

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds ESG

## 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 .....	9
Notes aux états financiers .....	31
Rapport de performance .....	33
Rapport abrégé de la société d'audit .....	34



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

[www.bcv.ch/invest](http://www.bcv.ch/invest)



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 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 (21.10% au lieu de 20% pour chaque limite) à la VNI datée du 9 juin 2023. Ce dépassement a été immédiatement régularisé et il n'a généré aucun dommage à la VNI datée du 12 juin 2023.

## Utilisation du revenu net au 31 mars 2024

Date Ex VNI : 01/09/2023

Date de paiement : 05/09/2023

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 A	Non	1	CHF	0.23079	0.08078	0.15001	0.15001

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	Non	2	CHF	0.20	0.07	0.13	0.13
Classe B	Non	1	CHF	1.10	0.385	0.715	0.715
Classe C	Non	7	CHF	1.10	0.385	0.715	0.715
Classe Z	Non	7	CHF	1.30	0.455	0.845	0.845

## 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	315'808'231.43	115'494'802.10	116'418'899.01
			(Liquidation 01.04.23 de la classe) 01.09.23	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	19'610'349.52	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	-	100.10	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		-	0.75%	
			(Classe 05.01.24 relancée) 31.03.24		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	35'778'715.43		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	101.09		
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.54%		
			01.04.23 31.03.24	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	165'480'152.68	51'943'423.82	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	104.78	100.14	
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.40%	0.38%	
			01.04.23 31.03.24	01.04.22 31.03.23	01.04.21 31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	38'669'108.66	20'035'916.48	116'325'525.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	94.17	89.73	93.54
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.10%	0.10%
			01.04.23 31.03.24	01.04.22 31.03.23	01.04.21 31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	75'880'254.66	23'905'112.28	93'373.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	94.00	90.29	93.37
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.30%	0.28%	0.31%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Avoirs en banque		
à vue	17'886'684.36	7'209'529.42
Instruments du marché monétaire	9'965'800.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	278'979'935.65	107'685'151.05
Parts d'autres placements collectifs	9'998'575.00	0.00
Instruments financiers dérivés	-1'656'268.80	-613.29
Autres actifs	3'892'276.71	632'236.82
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>319'067'002.92</b>	<b>115'526'304.00</b>
Autres engagements	-3'258'771.49	-31'501.90
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'808'231.43</b>	<b>115'494'802.10</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	(Lancement <b>21.02.23</b> de la classe) <b>31.03.23</b>
		<b>31.03.24</b>	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		195'902	195'780
Parts émises		535'869	122
Parts rachetées		-377'848	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>353'923</b>	<b>195'902</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	(Lancement <b>21.02.23</b> de la classe) <b>31.03.23</b>
		<b>31.03.24</b>	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		518'696	169'341
Parts émises		1'132'156	352'742
Parts rachetées		-71'481	-3'387
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'579'371</b>	<b>518'696</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		264'760	1'000
Parts émises		613'609	263'760
Parts rachetées		-71'132	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>807'237</b>	<b>264'760</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
Position au début de la période comptable		223'300	1'243'615
Parts émises		192'911	223'300
Parts rachetées		-5'594	-1'243'615
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>410'617</b>	<b>223'300</b>

Variation de la fortune nette du fonds	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		31.03.24	31.03.23
Fortune nette du fonds au début de la période comptable		115'494'802.10	116'418'899.01
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle		-145'618.00	-871'030.50
Distribution intermédiaire des revenus		-87'147.92	-585'229.55
Solde des mouvements de parts		190'200'799.04	3'677'652.54
Résultat total		10'345'396.21	-3'145'489.40
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>		<b>315'808'231.43</b>	<b>115'494'802.10</b>

<b>Compte de résultat</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.23</b>	<b>01.04.22</b>
		<b>31.03.24</b>	<b>31.03.23</b>
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		64'622.11	2'936.27
Intérêts négatifs		0.00	-6'406.54
Revenus des instruments du marché monétaire		86'465.56	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'177'295.13	1'010'833.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		755'273.91	151'749.65
<b>Total des revenus</b>		4'083'656.71	1'159'113.02
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-2'967.85	-256.18
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-704'241.09	-127'533.82
Autres charges		-11'290.65	-7'165.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-93'269.29	-267'280.89
<b>Total des charges</b>		-811'768.88	-402'235.96
<b>Résultat net</b>		3'271'887.83	756'877.06
Gains et pertes de capital réalisés		345'616.93	-1'345'358.55
<b>Résultat réalisé</b>		3'617'504.76	-588'481.49
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		6'727'891.45	-2'557'007.91
<b>Résultat total</b>		10'345'396.21	-3'145'489.40

	Période comptable (Liquidation 01.04.23 de la classe) 01.09.23	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>		
Résultat net	84'208.25	2'942.82
Report de l'année précédente	2'942.82	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	87'151.07	2'942.82
Distribution intermédiaire des revenus	87'151.07	0.00
Report à compte nouveau	0.00	2'942.82
<b>Total</b>	87'151.07	2'942.82

	Période comptable (Classe 05.01.24 relancée) 31.03.24
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>	
Résultat net	78'122.51
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	78'122.51
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	70'784.60
Report à compte nouveau	7'337.91
<b>Total</b>	78'122.91

	Période comptable 01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.24	01.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe B</b>		
Résultat net	1'781'469.12	26'694.86
Report de l'année précédente	26'694.86	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	1'808'163.98	26'694.86
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	1'737'308.10	0.00
Report à compte nouveau	70'855.88	26'694.86
<b>Total</b>	1'808'163.98	26'694.86

	Période comptable 01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.24	01.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe C</b>		
Résultat net	883'299.53	152'468.46
Report de l'année précédente	6'895.25	44.79
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	890'194.78	152'513.25
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	887'960.70	145'618.00
Report à compte nouveau	2'234.08	6'895.25
<b>Total</b>	890'194.78	152'513.25

	Période comptable 01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.24	01.04.22
<b>Utilisation du résultat de la classe Z</b>		
Résultat net	528'996.67	574'770.92
Report de l'année précédente	8'797.64	19'256.27
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>	537'794.31	594'027.19
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	585'229.55
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	533'802.10	0.00
Report à compte nouveau	3'992.21	8'797.64
<b>Total</b>	537'794.31	594'027.19



## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>276'758'048.86</b>	<b>86.74</b>
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	200'000	EUR	96.87 %	188'460.59	0.06
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	EUR	102.25 %	497'318.44	0.15
<b>Albanie</b>					<b>685'779.03</b>	<b>0.21</b>
CH1325807845	2.0125% Abu Dhabi Commercial Bank 24-30	400'000	CHF	100.65 %	402'600.00	0.13
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>402'600.00</b>	<b>0.13</b>
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	150'000	CHF	97.65 %	146'475.00	0.05
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	400'000	CHF	99.05 %	396'200.00	0.12
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	450'000	CHF	99.43 %	447'435.00	0.14
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	800'000	CHF	95.10 %	760'800.00	0.23
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	600'000	CHF	98.40 %	590'400.00	0.19
<b>Australie</b>					<b>2'341'310.00</b>	<b>0.73</b>
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	500'000	CHF	91.55 %	457'750.00	0.14
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	885'000	CHF	88.90 %	786'765.00	0.25
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	500'000	CHF	93.40 %	467'000.00	0.15
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	200'000	CHF	103.45 %	206'900.00	0.06
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	800'000	CHF	101.55 %	812'400.00	0.25
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	600'000	CHF	101.25 %	607'500.00	0.19
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	500'000	CHF	101.40 %	507'000.00	0.16
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	500'000	CHF	102.55 %	512'750.00	0.16
CH1314941381	2 1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 24-27	2'000'000	CHF	100.50 %	2'010'000.00	0.64
<b>Autriche</b>					<b>6'368'065.00</b>	<b>2.00</b>
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	200'000	CHF	99.20 %	198'400.00	0.06
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.16
<b>Bermudes (iles)</b>					<b>697'650.00</b>	<b>0.22</b>
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	800'000	CHF	95.75 %	766'000.00	0.24
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	800'000	CHF	92.10 %	736'800.00	0.23
<b>Bolivie</b>					<b>1'502'800.00</b>	<b>0.47</b>
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	200'000	CHF	95.20 %	190'400.00	0.06
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	300'000	CHF	82.70 %	248'100.00	0.08
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	500'000	CHF	96.25 %	481'250.00	0.15
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	500'000	CHF	102.70 %	513'500.00	0.16
<b>Canada</b>					<b>1'948'250.00</b>	<b>0.61</b>
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	CHF	101.35 %	202'700.00	0.06
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	300'000	CHF	105.55 %	316'650.00	0.10
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	500'000	CHF	102.00 %	510'000.00	0.16
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	3'000'000	CHF	108.66 %	3'259'800.00	1.08
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	600'000	CHF	109.00 %	654'000.00	0.20
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	600'000	CHF	100.03 %	600'180.00	0.19
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	1'000'000	CHF	100.50 %	1'005'000.00	0.31
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	420'000	CHF	107.80 %	452'760.00	0.14
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	1'000'000	CHF	103.40 %	1'034'000.00	0.32
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	70'000	CHF	111.70 %	78'190.00	0.02
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	1'485'000	CHF	102.00 %	1'514'700.00	0.47
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	1'500'000	CHF	99.79 %	1'496'850.00	0.47
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	1'000'000	CHF	100.05 %	1'000'500.00	0.31
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	1'500'000	CHF	100.01 %	1'500'150.00	0.47
CH0247611269	1 1/2 % Zurich Compagnie d'Assurances 14-26	135'000	CHF	100.35 %	135'472.50	0.04
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	1'000'000	CHF	100.05 %	1'000'500.00	0.31
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	980'000	CHF	99.79 %	977'942.00	0.31
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	250'000	CHF	100.05 %	250'125.00	0.08
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	275'000	CHF	99.82 %	274'505.00	0.09
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	1'000'000	CHF	99.75 %	997'500.00	0.31
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	250'000	CHF	100.02 %	250'050.00	0.08
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	500'000	CHF	100.32 %	501'600.00	0.16
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	99.71 %	348'985.00	0.11
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	450'000	CHF	94.15 %	423'675.00	0.13
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	200'000	CHF	96.40 %	192'800.00	0.06
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	400'000	CHF	99.58 %	398'320.00	0.12
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	390'000	CHF	98.43 %	383'877.00	0.12
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	CHF	99.63 %	298'890.00	0.09
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	1'200'000	CHF	100.85 %	1'210'200.00	0.38
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	99.20 %	396'800.00	0.12
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	400'000	CHF	98.99 %	395'960.00	0.12
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	500'000	CHF	97.55 %	487'750.00	0.15
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	2'500'000	CHF	93.05 %	2'326'250.00	0.73
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	1'150'000	CHF	100.01 %	1'150'115.00	0.36
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	200'000	CHF	89.50 %	179'000.00	0.06
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	300'000	CHF	98.35 %	295'050.00	0.09
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	810'000	CHF	98.20 %	795'420.00	0.25
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	900'000	CHF	99.67 %	897'030.00	0.28
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	1'040'000	CHF	98.40 %	1'023'360.00	0.32
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	800'000	CHF	95.80 %	766'400.00	0.24
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	960'000	CHF	99.73 %	957'408.00	0.30
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	1'495'000	CHF	99.83 %	1'492'458.50	0.47
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	600'000	CHF	98.59 %	591'540.00	0.19
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	300'000	CHF	99.78 %	299'340.00	0.09
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	500'000	CHF	92.60 %	463'000.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	650'000	CHF	99.12 %	644'280.00	0.20
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	470'000	CHF	98.25 %	461'775.00	0.14
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	300'000	CHF	98.75 %	296'250.00	0.09
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	170'000	CHF	97.40 %	165'580.00	0.05
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	600'000	CHF	99.91 %	599'460.00	0.19
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'000'000	CHF	99.85 %	998'500.00	0.31
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	2'500'000	CHF	95.28 %	2'382'000.00	0.75
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	400'000	CHF	96.85 %	387'400.00	0.12
CH0419040768	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 19-25	610'000	CHF	100.18 %	611'098.00	0.19
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	1'500'000	CHF	95.35 %	1'430'250.00	0.45
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	1'000'000	CHF	98.95 %	989'500.00	0.31
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	300'000	CHF	97.20 %	291'600.00	0.09
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	250'000	CHF	96.10 %	240'250.00	0.08
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	200'000	CHF	77.30 %	154'600.00	0.05
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	400'000	CHF	99.65 %	398'600.00	0.12
CH0434678436	1.20 % Ville de Lausanne 18-37	230'000	CHF	97.25 %	223'675.00	0.07
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	550'000	CHF	98.45 %	541'475.00	0.17
CH0461239029	1/8 % Banque Valiant 19-34	100'000	CHF	85.45 %	85'450.00	0.03
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	280'000	CHF	91.25 %	255'500.00	0.08
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	600'000	CHF	93.60 %	561'600.00	0.18
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	800'000	CHF	98.20 %	785'600.00	0.25
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	50'000	CHF	98.39 %	49'195.00	0.02
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	270'000	CHF	93.25 %	251'775.00	0.08
CH0483180995	1 3/4 % Compagnie Financiere Tradition 19-25	350'000	CHF	99.01 %	346'535.00	0.11
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	105'000	CHF	74.65 %	78'382.50	0.02
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	500'000	CHF	90.55 %	452'750.00	0.14
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	250'000	CHF	71.20 %	178'000.00	0.06
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	150'000	CHF	97.75 %	146'625.00	0.05
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	500'000	CHF	94.55 %	472'750.00	0.15
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	93.05 %	465'250.00	0.15
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	400'000	CHF	93.00 %	372'000.00	0.12
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	350'000	CHF	90.20 %	315'700.00	0.10
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	400'000	CHF	86.60 %	346'400.00	0.11
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	200'000	CHF	97.45 %	194'900.00	0.06
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	855'000	CHF	98.60 %	843'030.00	0.26
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	750'000	CHF	99.87 %	749'025.00	0.23
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	330'000	CHF	87.25 %	287'925.00	0.09
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	400'000	CHF	99.10 %	396'400.00	0.12
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	200'000	CHF	80.80 %	161'600.00	0.05
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	610'000	CHF	99.12 %	604'632.00	0.19
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	1'160'000	CHF	96.50 %	1'119'400.00	0.35
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	685'000	CHF	98.70 %	676'095.00	0.21
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	230'000	CHF	96.40 %	221'720.00	0.07
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'800'000	CHF	94.60 %	1'702'800.00	0.53
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	900'000	CHF	95.50 %	859'500.00	0.27
CH0580464698	1 1/2 % Raiffeisen Suisse 20-34	200'000	CHF	94.75 %	189'500.00	0.06
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	800'000	CHF	94.35 %	754'800.00	0.24
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	600'000	CHF	96.25 %	577'500.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	300'000	CHF	92.10 %	276'300.00	0.09
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	350'000	CHF	90.05 %	315'175.00	0.10
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	600'000	CHF	97.75 %	586'500.00	0.18
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	600'000	CHF	95.95 %	575'700.00	0.18
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	300'000	CHF	96.80 %	290'400.00	0.09
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	500'000	CHF	94.60 %	473'000.00	0.15
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	900'000	CHF	91.75 %	825'750.00	0.26
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	900'000	CHF	97.20 %	874'800.00	0.27
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	89.35 %	357'400.00	0.11
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	400'000	CHF	89.45 %	357'800.00	0.11
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	400'000	CHF	98.79 %	395'160.00	0.12
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	400'000	CHF	97.90 %	391'600.00	0.12
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	500'000	CHF	92.95 %	464'750.00	0.15
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	350'000	CHF	96.55 %	337'925.00	0.11
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	750'000	CHF	96.10 %	720'750.00	0.23
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	2'000'000	CHF	94.60 %	1'892'000.00	0.59
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	275'000	CHF	91.10 %	250'525.00	0.08
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	200'000	CHF	94.95 %	189'900.00	0.06
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	700'000	CHF	98.86 %	692'020.00	0.22
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	1'200'000	CHF	97.00 %	1'164'000.00	0.36
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	1'100'000	CHF	99.85 %	1'098'350.00	0.34
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	600'000	CHF	100.15 %	600'900.00	0.19
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	1'000'000	CHF	100.38 %	1'003'800.00	0.31
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	1'000'000	CHF	99.84 %	998'400.00	0.31
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	2'000'000	CHF	102.57 %	2'051'400.00	0.64
CH1191066203	1.0725 % Swiss Credit Card Issuance 22-25 Class A REG S	220'000	CHF	98.478 %	216'651.60	0.07
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	800'000	CHF	100.75 %	806'000.00	0.25
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	210'000	CHF	101.85 %	213'885.00	0.07
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	500'000	CHF	103.20 %	516'000.00	0.16
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	200'000	CHF	101.50 %	203'000.00	0.06
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	250'000	CHF	106.70 %	266'750.00	0.08
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	630'000	CHF	105.80 %	666'540.00	0.21
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 22-27	1'920'000	CHF	104.15 %	1'999'680.00	0.63
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	330'000	CHF	103.25 %	340'725.00	0.11
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	960'000	CHF	103.30 %	991'680.00	0.31
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	530'000	CHF	103.55 %	548'815.00	0.17
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	1'000'000	CHF	100.90 %	1'009'000.00	0.32
CH1232106992	2.43 % First Swiss Mobility 22-25 NT	580'000	CHF	100.00 %	580'000.00	0.18
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	310'000	CHF	101.80 %	315'580.00	0.10
CH1232107164	2 % PSP Swiss Property 23-26	700'000	CHF	100.90 %	706'300.00	0.22
CH1239464576	2.4925 % First Swiss Mobility 23-32 NT	300'000	CHF	100.20 %	300'600.00	0.09
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	CHF	104.85 %	419'400.00	0.13
CH1239464725	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 571	1'000'000	CHF	103.93 %	1'039'300.00	0.33
CH1239464816	2 1/4 % PSP Swiss Property 23-28	250'000	CHF	102.55 %	256'375.00	0.08
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	2'200'000	CHF	101.09 %	2'223'980.00	0.70
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	1'790'000	CHF	103.00 %	1'843'700.00	0.58
CH1243651945	2 3/4 % KW Linth-Limmern 23-30	1'480'000	CHF	105.75 %	1'565'100.00	0.49
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	800'000	CHF	108.05 %	864'400.00	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	200'000	CHF	103.30 %	206'600.00	0.06
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'700'000	CHF	102.35 %	1'739'950.00	0.55
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	900'000	CHF	106.95 %	962'550.00	0.30
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	CHF	103.25 %	516'250.00	0.16
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	250'000	CHF	103.80 %	259'500.00	0.08
CH1264887386	2.65 % EFIAG - Emissions- und Finanz 23-28	400'000	CHF	102.35 %	409'400.00	0.13
CH1264887394	2.915 % Swiss Credit Card Issuance 23-26	600'000	CHF	101.35 %	608'100.00	0.19
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	1'000'000	CHF	102.15 %	1'021'500.00	0.32
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	1'500'000	CHF	102.25 %	1'533'750.00	0.48
CH1266847172	2.40 % KEBAG 23-38	400'000	CHF	109.40 %	437'600.00	0.14
CH1268922205	2 7/8 % OC Oerlikon Corporation 23-26	1'490'000	CHF	101.15 %	1'507'135.00	0.47
CH1274703110	1.8984 % Credit Agricole next bank (Suisse) 23-26	1'000'000	CHF	100.80 %	1'008'000.00	0.32
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'000'000	CHF	109.20 %	1'092'000.00	0.34
CH1276313272	3.05 % ENAG Energiefinanzierungs 23-25	1'330'000	CHF	101.23 %	1'346'359.00	0.42
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	1'000'000	CHF	104.05 %	1'040'500.00	0.33
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	550'000	CHF	104.80 %	576'400.00	0.18
CH1280994307	2.73 % AMAG Leasing 23-26	1'170'000	CHF	101.70 %	1'189'890.00	0.37
CH1289657111	2 % Emmi Finanz 23-28	380'000	CHF	102.20 %	388'360.00	0.12
CH1290222285	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co, Guernsey Branch 23-27	920'000	CHF	102.15 %	939'780.00	0.29
CH1290222335	2.2675 % Swiss Prime Site Finance 23-28	770'000	CHF	102.55 %	789'635.00	0.25
CH1290222467	2 1/4 % Viseca Payment Services 23-26	1'000'000	CHF	101.85 %	1'018'500.00	0.32
CH1290222558	2 % SGS 23-27	500'000	CHF	101.75 %	508'750.00	0.16
CH1290222566	2.30 % SGS 23-31	650'000	CHF	105.10 %	683'150.00	0.21
CH1290870950	2 1/8 % Sandoz Group 23-26	1'000'000	CHF	101.50 %	1'015'000.00	0.32
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	1'200'000	CHF	104.70 %	1'256'400.00	0.39
CH1293237975	1.965 % ABB 23-26	500'000	CHF	101.55 %	507'750.00	0.16
CH1293238015	2 1/2 % Axpo Holding 23-26	1'860'000	CHF	101.85 %	1'894'410.00	0.59
CH1293714346	2 1/4 % Partners Group Holding 23-28	1'000'000	CHF	102.75 %	1'027'500.00	0.32
CH1293714361	2 3/8 % Inselspital-Stiftung 23-31	1'150'000	CHF	105.20 %	1'209'800.00	0.38
CH1293714379	2.52 % Inselspital-Stiftung 23-38	400'000	CHF	109.65 %	438'600.00	0.14
CH1300277865	2.30 % Bell Food Group 23-26	550'000	CHF	101.80 %	559'900.00	0.18
CH1300277873	2.65 % Bell Food Group 23-31	300'000	CHF	105.65 %	316'950.00	0.10
CH1300277881	2 1/4 % Lonza Swiss Finanz 23-28	750'000	CHF	102.35 %	767'625.00	0.24
CH1300277899	2.60 % Lonza Swiss Finanz 23-31	800'000	CHF	104.65 %	837'200.00	0.26
CH1305916731	2 3/8 % Givaudan 23-31	1'000'000	CHF	105.60 %	1'056'000.00	0.33
CH1305916830	1.80 % PSP Swiss Property 23-26	300'000	CHF	100.60 %	301'800.00	0.09
CH1306117131	1.70 % PSP Swiss Property 24-30	500'000	CHF	100.25 %	501'250.00	0.16
CH1307121272	2 3/8 % KW Linth-Limmern 23-29	950'000	CHF	103.80 %	986'100.00	0.31
CH1314941423	1.95 % Barry Callebaut 24-28	800'000	CHF	101.40 %	811'200.00	0.25
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	1'110'000	CHF	103.55 %	1'149'405.00	0.36
CH1314941456	2 3/4 % AMAG Leasing 24-29	1'200'000	CHF	102.45 %	1'229'400.00	0.39
CH1314941472	2.215 % Cembra Money Bank 24-30	1'000'000	CHF	101.90 %	1'019'000.00	0.32
CH1319968454	2 % Nant de Drance 24-34	500'000	CHF	102.60 %	513'000.00	0.16
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	600'000	CHF	101.204 %	607'224.00	0.19
CH1319968587	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co 24-31	3'000'000	CHF	101.479 %	3'044'370.00	0.95
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	500'000	CHF	101.45 %	507'250.00	0.16
CH1325807837	2.10 % Grande Dixence 24-32	400'000	CHF	102.45 %	409'800.00	0.13
CH1331113501	2 3/8 % Clariant 24-27	1'040'000	CHF	101.20 %	1'052'480.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00	0.13
<b>Suisse</b>					<b>137'392'475.10</b>	<b>43.06</b>
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	100'000	CHF	98.33 %	98'330.00	0.03
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	250'000	CHF	99.30 %	248'250.00	0.08
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	600'000	CHF	97.50 %	585'000.00	0.18
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	200'000	CHF	95.30 %	190'600.00	0.06
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	400'000	CHF	96.45 %	385'800.00	0.12
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	300'000	CHF	94.55 %	283'650.00	0.09
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	2'000'000	CHF	95.50 %	1'910'000.00	0.60
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	2'000'000	CHF	98.88 %	1'977'600.00	0.62
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	3'000'000	CHF	95.70 %	2'871'000.00	0.91
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	CHF	95.55 %	477'750.00	0.15
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	1'000'000	CHF	102.95 %	1'029'500.00	0.32
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	800'000	CHF	101.14 %	809'120.00	0.25
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	CHF	103.40 %	517'000.00	0.16
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	2'500'000	CHF	101.15 %	2'528'750.00	0.79
<b>Chili</b>					<b>13'912'350.00</b>	<b>4.36</b>
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	900'000	CHF	98.45 %	886'050.00	0.28
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>886'050.00</b>	<b>0.28</b>
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	600'000	CHF	97.40 %	584'400.00	0.18
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	1'000'000	CHF	99.26 %	992'600.00	0.31
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	1'000'000	CHF	103.30 %	1'033'000.00	0.32
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	CHF	103.15 %	206'300.00	0.06
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	3'800'000	CHF	103.50 %	3'933'000.00	1.24
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	1'000'000	CHF	102.55 %	1'025'500.00	0.32
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	1'300'000	CHF	101.00 %	1'313'000.00	0.41
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	500'000	CHF	102.85 %	514'250.00	0.16
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	103.55 %	414'200.00	0.13
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	3'000'000	CHF	104.90 %	3'147'000.00	0.99
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	1'000'000	CHF	106.20 %	1'062'000.00	0.33
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00	0.16
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	600'000	CHF	102.10 %	612'600.00	0.19
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	2'000'000	CHF	103.00 %	2'060'000.00	0.65
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	600'000	CHF	104.35 %	626'100.00	0.20
CH1300277733	2 1/4 % Berlin Hyp 23-27	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00	0.16
CH1321481496	2.39 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 24-29	400'000	CHF	101.25 %	405'000.00	0.13
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	1'195'000	CHF	102.00 %	1'218'900.00	0.38
CH1321737780	2.245 % Deutsche Bank 24-30	600'000	CHF	101.60 %	609'600.00	0.19
<b>Allemagne</b>					<b>20'777'950.00</b>	<b>6.51</b>
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	250'000	CHF	96.55 %	241'375.00	0.08
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	800'000	CHF	96.30 %	770'400.00	0.24
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	500'000	CHF	94.65 %	473'250.00	0.15
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	600'000	CHF	95.90 %	575'400.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	700'000	CHF	99.77 %	698'390.00	0.22
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	500'000	CHF	101.25 %	506'250.00	0.16
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	700'000	CHF	104.90 %	734'300.00	0.23
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	1'190'000	CHF	101.42 %	1'206'898.00	0.38
CH1290871008	2.395 % Banco Santander 24-29 NT	2'000'000	CHF	102.00 %	2'040'000.00	0.64
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	800'000	CHF	102.65 %	821'200.00	0.26
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	2'600'000	CHF	100.70 %	2'618'200.00	0.81
<b>Espagne</b>					<b>10'685'663.00</b>	<b>3.35</b>
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	800'000	CHF	103.15 %	825'200.00	0.26
<b>Finlande</b>					<b>825'200.00</b>	<b>0.26</b>
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	97.75 %	537'625.00	0.17
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	425'000	CHF	98.00 %	416'500.00	0.13
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	99.45 %	497'250.00	0.16
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	175'000	CHF	99.56 %	174'230.00	0.05
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	400'000	CHF	98.00 %	392'000.00	0.12
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	800'000	CHF	93.75 %	750'000.00	0.24
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	600'000	CHF	95.55 %	573'300.00	0.18
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	800'000	CHF	100.36 %	802'880.00	0.25
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	93.80 %	375'200.00	0.12
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	95.20 %	571'200.00	0.18
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	1'000'000	CHF	104.55 %	1'045'500.00	0.33
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	104.15 %	416'600.00	0.13
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	600'000	CHF	102.50 %	615'000.00	0.19
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	CHF	104.75 %	1'047'500.00	0.33
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'100'000	CHF	102.75 %	1'130'250.00	0.35
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	800'000	CHF	105.70 %	845'600.00	0.27
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	400'000	CHF	101.80 %	407'200.00	0.13
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	1'200'000	CHF	104.75 %	1'257'000.00	0.39
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	CHF	106.10 %	848'800.00	0.27
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	1'200'000	CHF	103.85 %	1'246'200.00	0.39
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	1'500'000	CHF	102.10 %	1'531'500.00	0.48
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	500'000	CHF	104.50 %	522'500.00	0.16
CH1290870976	2.1225 % BNP Paribas 24-32	600'000	CHF	102.40 %	614'400.00	0.19
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	600'000	CHF	102.15 %	612'900.00	0.19
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	500'000	CHF	103.15 %	515'750.00	0.16
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	3'000'000	CHF	104.35 %	3'130'500.00	0.98
CH1305916905	1.8425 % Credit Agricole 24-30 NT	500'000	CHF	100.85 %	504'250.00	0.16
CH1331113527	2.2875 % BPCE 24-29 NT	2'500'000	CHF	100.75 %	2'518'750.00	0.79
CH1331113535	2.045 % BPCE 24-32 NT	600'000	CHF	100.80 %	604'800.00	0.19
CH1336918763	2.225 % ALD 24-29 NT	3'000'000	CHF	100.90 %	3'027'000.00	0.95
XS2209344543	3 3/4 % Forvia 20-28	500'000	EUR	96.565 %	469'668.02	0.15
<b>France</b>					<b>28'001'853.02</b>	<b>8.78</b>
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	300'000	CHF	99.73 %	299'190.00	0.09
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	600'000	CHF	99.00 %	594'000.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	1'800'000	CHF	95.65 %	1'721'700.00	0.54
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	600'000	CHF	95.40 %	572'400.00	0.18
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	91.55 %	366'200.00	0.11
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29 NT	1'000'000	CHF	93.95 %	939'500.00	0.29
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	1'400'000	CHF	99.41 %	1'391'740.00	0.44
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	CHF	100.85 %	1'008'500.00	0.32
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	400'000	CHF	103.55 %	414'200.00	0.13
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	1'000'000	CHF	101.50 %	1'015'000.00	0.32
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	2'000'000	CHF	100.98 %	2'019'600.00	0.63
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	1'000'000	CHF	104.60 %	1'046'000.00	0.33
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	1'000'000	CHF	104.30 %	1'043'000.00	0.33
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	1'400'000	CHF	102.75 %	1'438'500.00	0.45
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>13'869'530.00</b>	<b>4.35</b>
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 19-24 NT	400'000	CHF	99.26 %	397'040.00	0.11
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	200'000	CHF	26.00 %	52'000.00	0.02
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	200'000	CHF	11.10 %	22'200.00	0.01
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	350'000	CHF	15.25 %	53'375.00	0.02
<b>Irlande</b>					<b>524'615.00</b>	<b>0.16</b>
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'500'000	EUR	109.92 %	1'603'870.20	0.50
<b>Italie</b>					<b>1'603'870.20</b>	<b>0.50</b>
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	250'000	CHF	99.85 %	249'625.00	0.08
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	200'000	CHF	97.10 %	194'200.00	0.06
<b>Jersey</b>					<b>443'825.00</b>	<b>0.14</b>
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	400'000	CHF	96.90 %	387'600.00	0.12
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	400'000	CHF	97.10 %	388'400.00	0.12
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	400'000	CHF	94.50 %	378'000.00	0.12
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	400'000	CHF	92.35 %	369'400.00	0.12
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	400'000	CHF	106.50 %	426'000.00	0.13
CH1306117040	2 1/2 % Liechtensteinische Landesbank 23-30 NT	2'000'000	CHF	102.95 %	2'059'000.00	0.65
<b>Liechtenstein</b>					<b>4'008'400.00</b>	<b>1.26</b>
CH0398677689	0.732 % Arountown 18-25 NT	430'000	CHF	97.15 %	417'745.00	0.13
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26 NT	105'000	CHF	93.70 %	98'385.00	0.03
CH0460054437	1.72 % Arountown 19-26 NT	165'000	CHF	96.10 %	158'565.00	0.05
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	200'000	CHF	99.24 %	198'480.00	0.06
<b>Luxembourg</b>					<b>873'175.00</b>	<b>0.27</b>
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	500'000	EUR	96.29 %	468'330.49	0.15
XS2310118893	1 5/8 % La Macedoine du Nord 21-28	500'000	EUR	86.20 %	419'255.25	0.13
<b>Macédoine</b>					<b>887'585.74</b>	<b>0.28</b>
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	200'000	CHF	99.21 %	198'420.00	0.06
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	500'000	CHF	91.85 %	459'250.00	0.14



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	800'000	CHF	98.85 %	790'800.00	0.25
CH1244321795	2 5/8 % EnBW Intl Finance 23-29 NT Tranche 2	800'000	CHF	103.95 %	831'600.00	0.26
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	1'000'000	CHF	101.85 %	1'018'500.00	0.32
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	1'200'000	CHF	101.04 %	1'212'480.00	0.38
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	CHF	103.05 %	824'400.00	0.26
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	1'500'000	CHF	102.00 %	1'530'000.00	0.48
CH1296276160	2.7475 % Achmea Bank 23-30 NT	800'000	CHF	104.20 %	833'600.00	0.26
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	1'000'000	CHF	101.25 %	1'012'500.00	0.32
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	1'000'000	CHF	101.40 %	1'014'000.00	0.32
<b>Pays-Bas</b>					<b>9'725'550.00</b>	<b>3.05</b>
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	800'000	CHF	93.00 %	744'000.00	0.24
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	102.90 %	411'600.00	0.13
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	CHF	102.25 %	204'500.00	0.06
<b>Norvège</b>					<b>1'360'100.00</b>	<b>0.43</b>
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	500'000	EUR	96.02 %	467'017.27	0.15
<b>Serbie</b>					<b>467'017.27</b>	<b>0.15</b>
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	1'000'000	CHF	103.50 %	1'035'000.00	0.32
<b>Suède</b>					<b>1'035'000.00</b>	<b>0.32</b>
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	250'000	CHF	97.50 %	243'750.00	0.08
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	300'000	CHF	99.35 %	298'050.00	0.09
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	450'000	CHF	98.35 %	442'575.00	0.14
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'500'000	CHF	98.30 %	1'474'500.00	0.46
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	415'000	CHF	99.32 %	412'178.00	0.13
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	300'000	CHF	99.10 %	297'300.00	0.09
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	300'000	CHF	98.55 %	295'650.00	0.09
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	1'000'000	CHF	97.40 %	974'000.00	0.31
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	1'250'000	CHF	94.90 %	1'186'250.00	0.37
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	2'010'000	CHF	91.65 %	1'842'165.00	0.57
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29 NT	370'000	CHF	92.45 %	342'065.00	0.11
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	685'000	CHF	98.45 %	674'382.50	0.21
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	400'000	CHF	93.35 %	373'400.00	0.12
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	900'000	CHF	95.20 %	856'800.00	0.27
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	300'000	CHF	92.45 %	277'350.00	0.09
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	800'000	CHF	93.45 %	747'600.00	0.23
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	1'000'000	CHF	103.00 %	1'030'000.00	0.32
CH1331113477	1.6525 % Thermo Fisher Scientific 24-28 NT	1'100'000	CHF	100.65 %	1'107'150.00	0.35
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	1'500'000	CHF	101.75 %	1'526'250.00	0.48
<b>Etats-Unis</b>					<b>14'401'415.50</b>	<b>4.51</b>
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	300'000	CHF	97.95 %	293'850.00	0.09
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	200'000	CHF	97.30 %	194'600.00	0.06
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	475'000	CHF	98.69 %	468'777.50	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	175'000	CHF	98.71 %	172'742.50	0.05
<b>Vénézuela</b>					<b>1'129'970.00</b>	<b>0.35</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-1'525'511.93</b>	<b>-0.48</b>
ITXEX540	2I667KKS6	-20'000'000	EUR	-7.67457	-1'525'511.93	-0.48
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>-1'525'511.93</b>	<b>-0.48</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>9'998'575.00</b>	<b>3.13</b>
CH0321938448	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds ESG (CHF) -C-	107'500	CHF	93.01	9'998'575.00	3.13
<b>Suisse</b>					<b>9'998'575.00</b>	<b>3.13</b>
<b>Obligations</b>					<b>2'221'886.78</b>	<b>0.70</b>
CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	500'000	CHF	102.00 %	510'000.00	0.16
<b>Allemagne</b>					<b>510'000.00</b>	<b>0.16</b>
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	1'000'000	GBP	97.51 %	1'109'468.78	0.35
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>1'109'468.78</b>	<b>0.35</b>
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	600'000	CHF	100.403 %	602'418.00	0.19
<b>Suède</b>					<b>602'418.00</b>	<b>0.19</b>
<b>Instruments du marché monétaire</b>					<b>9'965'800.00</b>	<b>3.12</b>
CH1145908427	0 % Confederation Suisse 24-24 Series 3.0842	10'000'000	CHF	99.658 %	9'965'800.00	3.12
<b>Suisse</b>					<b>9'965'800.00</b>	<b>3.12</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-130'756.87</b>	<b>-0.04</b>
DAT030474	15.05.24	871'923	CHF	1.00	871'923.00	0.27
DAT030474	15.05.24	-1'000'000	USD	0.8965	-896'496.52	-0.28
DAT030502	15.05.24	869'885	CHF	1.00	869'885.00	0.27
DAT030502	15.05.24	-1'000'000	USD	0.8965	-896'496.52	-0.28
DAT030503	15.05.24	1'001'416.5	CHF	1.00	1'001'416.50	0.31
DAT030503	15.05.24	-900'000	GBP	1.13274	-1'019'464.87	-0.32
DAT030504	15.05.24	3'478'395.25	CHF	1.00	3'478'395.25	1.10
DAT030504	15.05.24	-3'650'000	EUR	0.96984	-3'539'918.71	-1.11
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-130'756.87</b>	<b>-0.04</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières évaluées selon un modèle</b>						
<b>Obligations</b>					<b>0.01</b>	<b>0.00</b>
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	550'000	CHF	0.00 %	0.01	0.00
<b>Irlande</b>					<b>0.01</b>	<b>0.00</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	17'886'684.36	5.61
Instruments du marché monétaire	9'965'800.00	3.12
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	278'979'935.65	87.44
Parts d'autres placements collectifs	9'998'575.00	3.13
Instruments financiers dérivés	-1'656'268.80	-0.52
Autres actifs	3'892'276.71	1.22
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>319'067'002.92</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-3'258'771.49	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>315'808'231.43</b>	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.97275
	GBP	1 = CHF 1.1378
	USD	1 = CHF 0.9007

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	8%	23'919'243.97
Engagement total net résultant de dérivés	6%	17'543'286.47
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
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
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
- 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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0321938448	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds ESG (CHF) -C-	107'500	0
--------------	--	---------	---

#### Obligations

CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	500'000	0
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	3'000'000	0
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	200'000	0
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	1'000'000	0
CH0194958960	3 % KW Linth-Limmern 12-52	420'000	0
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	400'000	0
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	850'000	0
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	1'200'000	0
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corporation 14-24	650'000	0
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	700'000	0
CH0247611269	1 1/2 % Zurich Compagnie d'Assurances 14-26	0	315'000
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	1'000'000	0
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	980'000	0
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	1'000'000	0
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	390'000	0
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	700'000	0
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	500'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	640'000	0
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	840'000	0
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	800'000	0
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	700'000	0
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	700'000	0
CH0373476974	1 1/4 % See-Spital 18-26	470'000	0
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'500'000	0
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	600'000	0
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'000'000	0
CH0398677689	0.732 % Arountown 18-25 NT	250'000	0
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	400'000	0
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	2'000'000	500'000
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	600'000	0
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	200'000	0
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	500'000	0
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	300'000	0
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	500'000	0
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	500'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0482172407	0.31 % Aeroport International de Geneve 19-29	270'000	0
CH0484360372	3/8 % LGT Bank NT 19-28	400'000	0
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	300'000	0
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	500'000	0
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	200'000	0
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	600'000	0
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	600'000	0
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	1'460'000	0
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	400'000	0
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	500'000	0
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	275'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	0
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	600'000	0
CH0553331890	0.93 % Centrale nucleaire de Goesgen-Daeniken 20-27	500'000	0
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	200'000	0
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	230'000	0
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	500'000	0
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'500'000	0
CH0580464698	1 1/2 % Raiffeisen Suisse 20-34	200'000	0
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	200'000	0
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	350'000	0
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	500'000	0
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	300'000	0
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	0
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	400'000	0
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	900'000	300'000
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	1'200'000	0
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	300'000	0
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	1'700'000	0
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	0
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	500'000	0
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	500'000	0
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	0
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	2'800'000	0
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	750'000	0
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	800'000	0
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	0
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	500'000	0
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	600'000	0
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	1'600'000	0
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	0	100'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29 NT	600'000	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)
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	700'000	0
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	1'000'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	0
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	500'000	0
CH1179534966	1.70 % Grande Dixence 22-29	600'000	0
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	3'000'000	2'000'000
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	300'000	0
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	2'000'000
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	500'000	0
CH1199322350	1.90 % Baloise-Holding 22-28	210'000	0
CH1202242264	3.845 % DZ Bank 22-32	1'000'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	0
CH1206367471	2.55 % Groupe E 22-32	250'000	0
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	330'000	0
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 22-27	1'920'000	0
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	330'000	400'000
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	500'000	0
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	600'000	0
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	330'000	0
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	500'000	0
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	400'000	0
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	500'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	1'000'000	0
CH1232107057	2 % VAUDOISE ASSURANCES HOLDING 22-27	310'000	0
CH1232107164	2 % PSP Swiss Property 23-26	700'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	350'000	0
CH1239464725	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 571	1'000'000	0
CH1239464816	2 1/4 % PSP Swiss Property 23-28	250'000	0
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	200'000	0
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	1'700'000	0
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	1'490'000	0
CH1243651945	2 3/4 % KW Linth-Limmern 23-30	1'080'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	2'800'000	0
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	0
CH1244321795	2 5/8 % EnBW Intl Finance 23-29 NT Tranche 2	800'000	0
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	600'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	1'000'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	100'000	0
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	1'000'000	0
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	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)
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	200'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'000'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	500'000	0
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	0
CH1255924453	2.35 % Galenica 23-29	250'000	0
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'100'000	0
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	400'000	0
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	3'000'000	0
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	800'000	0
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	1'000'000	0
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	800'000	0
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	2'000'000	0
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	1'000'000	0
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	800'000	0
CH1264887386	2.65 % EFIAG - Emissions- und Finanz 23-28	400'000	0
CH1264887394	2.915 % Swiss Credit Card Issuance 23-26	600'000	0
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	1'000'000	0
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	1'500'000	0
CH1266847172	2.40 % KEBAG 23-38	400'000	0
CH1268922205	2 7/8 % OC Oerlikon Corporation 23-26	1'490'000	0
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	1'300'000	900'000
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	1'200'000	0
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	1'000'000	0
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	1'000'000	0
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	500'000	0
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	1'000'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	1'000'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	1'200'000	0
CH1274703110	1.8984 % Credit Agricole next bank (Suisse) 23-26	1'000'000	0
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	500'000	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	1'190'000	0
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'000'000	0
CH1276313272	3.05 % ENAG Energiefinanzierungs 23-25	1'330'000	0
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	1'000'000	0
CH1276313330	2.35 % Nant de Drance 23-31	550'000	0
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	1'200'000	0
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	1'500'000	0
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	500'000	0
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	1'400'000	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)
CH1280994307	2.73 % AMAG Leasing 23-26	1'170'000	0
CH1289657111	2 % Emmi Finanz 23-28	380'000	0
CH1290222285	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co, Guernsey Branch 23-27	920'000	0
CH1290222335	2.2675 % Swiss Prime Site Finance 23-28	770'000	0
CH1290222467	2 1/4 % Viseca Payment Services 23-26	1'000'000	0
CH1290222558	2 % SGS 23-27	500'000	0
CH1290222566	2.30 % SGS 23-31	650'000	0
CH1290870950	2 1/8 % Sandoz Group 23-26	1'000'000	0
CH1290870968	2.60 % Sandoz Group 23-31 NT	1'200'000	0
CH1290870976	2.1225 % BNP Paribas 24-32	600'000	0
CH1290871008	2.395 % Banco Santander 24-29 NT	2'000'000	0
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	800'000	0
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	600'000	0
CH1293237975	1.965 % ABB 23-26	500'000	0
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	500'000	0
CH1293238015	2 1/2 % Axpo Holding 23-26	1'860'000	0
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	0
CH1293714346	2 1/4 % Partners Group Holding 23-28	1'000'000	0
CH1293714361	2 3/8 % Inselspital-Stiftung 23-31	1'150'000	0
CH1293714379	2.52 % Inselspital-Stiftung 23-38	400'000	0
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	500'000	0
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	600'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	500'000	0
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	2'000'000	0
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	1'500'000	0
CH1296276160	2.7475 % Achmea Bank 23-30 NT	800'000	0
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	600'000	0
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	3'000'000	0
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	1'000'000	0
CH1300277733	2 1/4 % Berlin Hyp 23-27	500'000	0
CH1300277865	2.30 % Bell Food Group 23-26	550'000	0
CH1300277873	2.65 % Bell Food Group 23-31	300'000	0
CH1300277881	2 1/4 % Lonza Swiss Finanz 23-28	1'050'000	300'000
CH1300277899	2.60 % Lonza Swiss Finanz 23-31	800'000	0
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	1'000'000	0
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	2'500'000	0
CH1305916731	2 3/8 % Givaudan 23-31	1'000'000	0
CH1305916830	1.80 % PSP Swiss Property 23-26	300'000	0
CH1305916905	1.8425 % Credit Agricole 24-30 NT	500'000	0
CH1306117040	2 1/2 % Liechtensteinische Landesbank 23-30 NT	2'000'000	0
CH1306117131	1.70 % PSP Swiss Property 24-30	500'000	0
CH1307121272	2 3/8 % KW Linth-Limmern 23-29	950'000	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)
CH1314941381	2 1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 24-27	2'000'000	0
CH1314941423	1.95 % Barry Callebaut 24-28	800'000	0
CH1314941431	2.30 % Barry Callebaut 24-32	1'110'000	0
CH1314941456	2 3/4 % AMAG Leasing 24-29	1'200'000	0
CH1314941472	2.215 % Cembra Money Bank 24-30	1'000'000	0
CH1319968454	2 % Nant de Drance 24-34	500'000	0
CH1319968579	2.10 % Allreal Holding 24-31	600'000	0
CH1319968587	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co 24-31	3'000'000	0
CH1321481488	2.545 % BOBST GROUP 24-29	500'000	0
CH1321481496	2.39 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 24-29	400'000	0
CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	500'000	0
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	1'195'000	0
CH1321737780	2.245 % Deutsche Bank 24-30	600'000	0
CH1325807837	2.10 % Grande Dixence 24-32	400'000	0
CH1325807845	2.0125% Abu Dhabi Commercial Bank 24-30	400'000	0
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	2'600'000	0
CH1331113477	1.6525 % Thermo Fisher Scientific 24-28 NT	1'100'000	0
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	1'500'000	0
CH1331113501	2 3/8 % Clariant 24-27	1'040'000	0
CH1331113519	2 3/4 % Clariant 24-31	400'000	0
CH1331113527	2.2875 % BPCE 24-29 NT	2'500'000	0
CH1331113535	2.045 % BPCE 24-32 NT	600'000	0
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	600'000	0
CH1336918763	2.225 % ALD 24-29 NT	3'000'000	0
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	1'000'000	0
XS2310118893	1 5/8 % La Macedoine du Nord 21-28	500'000	0
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	0
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'500'000	0

#### Instruments du marché monétaire

CH1145908427	0 % Confederation Suisse 24-24 Series 3.0842	10'000'000	0
--------------	--	------------	---

#### Positions fermées en cours de période comptable

#### Obligations

CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	1'500'000	1'500'000
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	1'000'000	1'000'000
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	2'000'000	2'000'000
CH0262888941	7/8 % VP Bank 15-24	0	250'000
CH0273925989	5/8 % Deutsche Bank 15-23 NT	0	350'000
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	0	450'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	105'000

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)
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	1'450'000
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	1'500'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	500'000
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	0	750'000
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	0	100'000
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	0	400'000
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	0	705'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	1'000'000
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	0	400'000
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	0	200'000
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	0	210'000
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	1'500'000	1'500'000
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	0	500'000
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	0	700'000
CH0379610964	5/8 % Orion 17-23	0	500'000
CH0398633542	1 % Zurich Compagnie d'Assurances 18-28	0	300'000
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	0	400'000
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	0	400'000
CH0412528611	0.633 % GS-Caltex Corp 18-24	0	250'000
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	0	800'000
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	200'000	500'000
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	0	100'000
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	0	200'000
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	0	500'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	100'000
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	0	165'000
CH0457206818	1 % ABB 19-29	0	230'000
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	0	350'000
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	0	200'000
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	1'000'000	1'000'000
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	0	400'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	430'000
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	0	600'000
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	0	400'000
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	0	200'000
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	0	300'000
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	0	200'000
CH0498400586	0.10 % FCA Capital Suisse 19-23	0	260'000
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	0	200'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	350'000
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	0	150'000
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	0	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	0	215'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	800'000
CH0519465170	1/8 % AMAG Leasing 20-24	0	400'000
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	0	215'000
CH0525158454	0 % Swiss Auto Lease 20-24 var	0	2'040'000
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	0	600'000
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	0	350'000
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	0	535'000
CH0550413378	0.35 % Ville de Lausanne 20-32	0	400'000
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	0	630'000
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	0	135'000
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	0	495'000
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'000'000	1'000'000
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	0	130'000
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	0	830'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	300'000
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	0	250'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	400'000
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	600'000	600'000
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	0	550'000
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	1'000'000	1'000'000
CH1239464733	2.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-32 Series 572	400'000	400'000
CH1239464790	2.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 23-30	500'000	500'000
CH1239464808	2 % PSP Swiss Property 23-26	150'000	150'000
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	0	150'000
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	0	350'000
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	0	350'000
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	0	250'000
CH1264887428	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	150'000	150'000
CH1266847115	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	4'000'000
CH1266847156	1.90 % Swissgrid 23-26	790'000	790'000
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	1'000'000	1'000'000
CH1271360641	2.0275% Korea Railroad 23-25	1'000'000	1'000'000
CH1276313249	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	3'000'000	3'000'000
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'600'000	1'600'000
CH1290222533	2.20 % AMAG Leasing 23-27	750'000	750'000
GB00BMV7TC88	3 1/4 % United Kingdom 23-33 TB	7'000'000	7'000'000
US91282CHC82	3 3/8 % USA 23-33 TB	10'000'000	10'000'000
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	0	500'000

#### Instruments du marché monétaire

CH1145907999	0 % Confederation Suisse 23-12 Series 3.0799	5'000'000	5'000'000
--------------	--	-----------	-----------

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)
CH1145908039	0 % Confederation Suisse 23-23 Series 3.0803	5'000'000	5'000'000
CH1145908153	0 % Confederation Suisse 23-23 Series 3.0815	5'000'000	5'000'000
CH1145908252	0 % Confederation Suisse 23-24 Series 3.0825	15'000'000	15'000'000

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

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT030474		15.05.24	0.87192	CHF	871'923.00	USD	1'000'000.00
DAT030502		15.05.24	0.86989	CHF	869'885.00	USD	1'000'000.00
DAT030503		15.05.24	1.11269	CHF	1'001'416.50	GBP	900'000.00
DAT030504		15.05.24	0.95299	CHF	3'478'395.25	EUR	3'650'000.00

##### Dérivés de crédit

ITXEX540	2I667KKS6	12.12.28					20'000'000.00
----------	-----------	----------	--	--	--	--	---------------

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT029049		22.06.23	0.98000	CHF	2'058'002.10	EUR	2'100'000.00
DAT029275		22.06.23	0.96890	CHF	67'822.65	EUR	70'000.00
DAT029278		22.06.23	0.90477	CHF	235'239.94	USD	260'000.00
DAT029308		22.06.23	1.13864	CHF	5'237'757.80	GBP	4'600'000.00
DAT029315		27.07.23	0.89059	CHF	8'905'930.00	USD	10'000'000.00
DAT029316		27.07.23	1.14138	CHF	2'168'615.35	GBP	1'900'000.00
DAT029319		27.07.23	1.14323	CHF	1'051'767.00	GBP	920'000.00
DAT029326		27.07.23	0.89372	CHF	232'367.46	USD	260'000.00
DAT029327		27.07.23	1.14260	CHF	5'255'960.00	GBP	4'600'000.00
DAT029332		24.08.23	0.97778	CHF	2'121'773.92	EUR	2'170'000.00
DAT029352		24.08.23	0.97432	CHF	29'229.51	EUR	30'000.00
DAT029499		24.08.23	0.95942	CHF	1'458'321.44	EUR	1'520'000.00
DAT029505		24.08.23	1.11079	CHF	8'242'039.54	GBP	7'420'000.00
DAT029506		24.08.23	0.86555	CHF	8'880'584.04	USD	10'260'000.00
DAT029577		24.10.23	0.95239	CHF	3'542'887.08	EUR	3'720'000.00
DAT029578		24.10.23	0.87351	CHF	8'560'399.96	USD	9'800'000.00
DAT029579		24.10.23	1.11302	CHF	8'258'630.66	GBP	7'420'000.00
DAT029776		24.10.23	1.09822	USD	330'000.00	CHF	300'485.46

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
DAT029810		24.10.23	0.95575	CHF	391'855.86	EUR	410'000.00
DAT029847		16.11.23	1.07832	CHF	7'871'739.65	GBP	7'300'000.00
DAT029848		16.11.23	0.88921	CHF	8'065'112.03	USD	9'070'000.00
DAT029849		16.11.23	0.94264	CHF	3'864'836.30	EUR	4'100'000.00
DAT029920		16.11.23	0.90362	GBP	6'800'000.00	CHF	7'525'267.60
DAT029927		16.11.23	1.11079	USD	9'000'000.00	CHF	8'102'364.30
DAT029928		16.11.23	1.10519	CHF	281'824.11	GBP	255'000.00
DAT029952		18.01.24	0.96277	CHF	3'947'365.20	EUR	4'100'000.00
DAT029953		18.01.24	1.10369	CHF	833'288.22	GBP	755'000.00
DAT029982		18.01.24	0.87674	CHF	526'041.00	USD	600'000.00
DAT029983		18.01.24	1.04206	EUR	600'000.00	CHF	575'782.20
DAT030165		18.01.24	0.94262	CHF	141'393.45	EUR	150'000.00
DAT030166		18.01.24	0.85891	CHF	257'671.98	USD	300'000.00
DAT030251		14.03.24	0.85502	CHF	812'269.00	USD	950'000.00
DAT030252		14.03.24	0.93325	CHF	3'406'369.80	EUR	3'650'000.00
DAT030253		14.03.24	1.08070	CHF	972'632.52	GBP	900'000.00

#### Dérivés de crédit

ITXEX539	2I667KKC1	20.06.28			5'000'000.00		5'000'000.00
----------	-----------	----------	--	--	--------------	--	--------------

#### Futures

CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			120.00		120.00
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			120.00		120.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			50.00		50.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			150.00		150.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			200.00		200.00

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 Swiss Franc Credit Bonds ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.75%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.40%*			
Classe C	0.30%*			
Classe Z	0.09%*			

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans 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 Swiss Franc Credit Bonds ESG	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.75%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe B	0.40%*			
Classe C	0.30%*			
Classe Z	0.09%*			

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans 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 21.02.23, liquidée le 01.09.23)	%	-	-	-	-
– Classe A (relancée le 05.01.24)	%	-	-	-	1.09
– Classe B (lancée le 21.02.23)	%	-	-	3.98	0.77
– Classe C (lancée le 22.05.17)	%	-0.44	-9.22	5.39	0.79
– Classe Z (lancée le 22.05.17)	%	-0.24	-9.02	5.61	0.84

### 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)