

BCV BOND FUND - BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged

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	22
Rapport de performance	23
Rapport abrégé de la société d'audit	24



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 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

Renonciation à la publication du rapport semestriel daté du 30 septembre 2023

Le fonds a été lancé le 5 septembre 2023. Compte tenu de cette date de lancement, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission du rapport semestriel au 30 septembre 2023. Le fonds précité est donc l'objet d'un premier rapport annuel au 31 mars 2024, tel que publié ici. Le premier rapport semestriel sera daté du 30 septembre 2024.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2024

Date Ex VNI : 16/07/2024

Date de paiement : 18/07/2024

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse		à l'étranger	
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe (CHF) B	Oui	1	CHF	2.00	0.70	1.30	2.00
Classe (CHF) C	Oui	1	CHF	2.00	0.70	1.30	2.00
Classe (CHF) Z	Oui	1	CHF	2.20	0.77	1.43	2.20

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	140'138'929.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	6'372'965.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	103.33
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		0.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	122'838'023.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	103.42
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		0.35%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	10'927'940.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	103.59
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) Z		0.07%

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
Avoirs en banque	
à vue	3'158'801.14
Valeurs mobilières	
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	139'467'948.18
Instruments financiers dérivés	-3'744'058.96
Autres actifs	1'616'580.36
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	140'499'270.72
Autres engagements	-360'341.48
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'138'929.24

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Emission initiale		57'524
Parts émises		12'473
Parts rachetées		-8'321
Position à la fin de la période comptable		61'676

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Emission initiale		908'519
Parts émises		279'243
Position à la fin de la période comptable		1'187'762

Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) Z	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Emission initiale		95'873
Parts émises		9'619
Position à la fin de la période comptable		105'492

Variation de la fortune nette du fonds	
Fortune nette du fonds à l'émission	106'191'600.00
Solde des mouvements de parts	29'323'419.13
Résultat total	4'623'910.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'138'929.24

Compte de résultat	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Revenus		
Revenus des avoirs en banque à vue		32'041.32
Revenus des valeurs mobilières Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		2'950'750.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		138'386.87
Total des revenus		3'121'178.83
Charges		
Intérêts passifs		-1'120.52
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion		-250'474.53
Autres charges		-4'304.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-11'655.43
Total des charges		-267'555.25
Résultat net		2'853'623.58
Gains et pertes de capital réalisés		-766'380.87
Résultat réalisé		2'087'242.71
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		2'536'667.40
Résultat total		4'623'910.11

	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Utilisation du résultat de la classe (CHF) B		
Résultat net		123'908.20
Résultat disponible pour être réparti		123'908.20
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		123'352.00
Report à compte nouveau		556.20
Total		123'908.20

	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Utilisation du résultat de la classe (CHF) C		
Résultat net		2'490'578.86
Résultat disponible pour être réparti		2'490'578.86
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		2'375'524.00
Report à compte nouveau		115'054.86
Total		2'490'578.86

	Période comptable	(Lancement 05.09.23 du fonds) 31.03.24
Utilisation du résultat de la classe (CHF) Z		
Résultat net		239'136.52
Résultat disponible pour être réparti		239'136.52
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		232'082.40
Report à compte nouveau		7'054.12
Total		239'136.52

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					120'089'029.80	85.47
US78016FZU10	6 % Royal Bank of Canada 22-27 Series I	500'000	USD	103.38825 %	465'608.98	0.33
US89115A2H42	4.693 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 NT Series C	600'000	USD	99.05763 %	535'327.26	0.38
Canada					1'000'936.24	0.71
US902613AX64	3 3/4 % UBS Group 23-25 NT	1'250'000	USD	98.09927 %	1'104'475.21	0.79
Suisse					1'104'475.21	0.79
DE000DL19VS4	1 3/4 % Deutsche Bank 20-30 NT var	800'000	EUR	88.03155 %	685'061.53	0.49
XS2047479469	1/2 % HELLA GmbH & Co. 19-27	1'200'000	EUR	91.08691 %	1'063'257.48	0.76
XS2102916793	1/8 % Merck Financial Services 20-25 NT	800'000	EUR	95.85467 %	745'941.01	0.53
Allemagne					2'494'260.02	1.78
ES0205032040	0.54 % Ferrovial Emisiones 20-28	1'000'000	EUR	88.44693 %	860'367.54	0.61
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	1'200'000	USD	102.17972 %	1'104'399.28	0.79
US05964HAL96	1.849 % Banco Santander 21-26 NT	1'000'000	USD	93.42892 %	841'514.30	0.60
US05971KAA79	5.179 % Banco Santander 18-25 NT	1'000'000	USD	98.91801 %	890'954.51	0.63
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	800'000	USD	82.57987 %	595'037.54	0.42
US87938WAX11	5.52 % Telefonica Emisiones 19-49 NT	1'200'000	USD	95.99869 %	1'037'592.24	0.74
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	1'100'000	EUR	105.26111 %	1'126'320.18	0.80
XS2699159278	4 1/8 % EDP Servicios Financieros Espana 23-29 NT	950'000	EUR	102.97743 %	951'627.27	0.68
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	600'000	EUR	105.70901 %	616'970.62	0.44
Espagne					8'024'783.48	5.71
XS2630401631	6 % Nordea Bank 23-26 NT var	1'150'000	GBP	100.75897 %	1'318'400.94	0.94
Finlande					1'318'400.94	0.94
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'100'000	EUR	94.31939 %	1'009'241.03	0.72
FR0013463668	3/8 % EssilorLuxottica 19-27 NT	900'000	EUR	90.85189 %	795'385.58	0.57
FR0013505559	1.00 % Air Liquide Finance 20-25 NT	800'000	EUR	97.41459 %	758'080.36	0.54
FR0013507860	2 % Capgemini 20-29	1'100'000	EUR	94.40214 %	1'010'126.50	0.72
FR0014009E07	2 3/8 % Carrefour 22-29 var	900'000	EUR	95.1666 %	833'159.82	0.59
FR001400E7J5	3 3/8 % Credit Agricole 22-27 NT	1'100'000	EUR	100.14944 %	1'071'624.05	0.76
FR001400IDW0	4 1/8 % Societe Generale 23-27 NT	1'300'000	EUR	101.99633 %	1'289'820.07	0.91
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	1'000'000	EUR	105.17377 %	1'023'077.80	0.73
FR001400KHG0	3 7/8 % ENGIE 23-31 NT	800'000	EUR	102.29922 %	796'092.54	0.57
FR001400KKM2	3 7/8 % Orange Bank 23-35 NT	800'000	EUR	104.99484 %	817'069.87	0.58
USF11494BX20	6.612 % BPCE 23-27 var	500'000	USD	102.06535 %	459'651.31	0.33
XS2176569312	1.618 % TotalEnergies Capital International 20-40	700'000	EUR	76.99697 %	524'291.64	0.37
France					10'387'620.57	7.39

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US06738EBP97	3.564 % Barclays 20-35 var	2'300'000	USD	85.80732 %	1'777'593.10	1.26
US404280DN62	6.80 % HSBC Holdings 22-38 NT	450'000	USD	106.40326 %	431'268.36	0.31
US53944YAT01	4.716 % Lloyds Banking Group 22-26 NT var	850'000	USD	98.79414 %	756'362.99	0.54
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	950'000	USD	101.96485 %	872'477.50	0.62
US639057AB46	3.032% NatWest Group 20-35 NT	900'000	USD	83.66312 %	678'198.36	0.48
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 NT var	1'650'000	USD	102.7439 %	1'526'933.65	1.09
XS1062493934	2 7/8 % Aon Global 14-26 Senior NT	1'500'000	EUR	98.15436 %	1'432'194.75	1.02
XS1472483772	3 % Vodafone Group 16-56 NT Series 61	350'000	GBP	62.10038 %	247'302.34	0.18
XS2326546434	0.01 % UBS AG, London Branch 21-26	700'000	EUR	93.36487 %	635'744.76	0.45
XS2403381069	1 7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 21-28	1'350'000	GBP	89.15895 %	1'369'508.16	0.97
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	900'000	GBP	104.25266 %	1'067'568.10	0.76
XS2659226943	5.818 % National Grid Electricity Distribution 23-41 NT	700'000	GBP	103.95633 %	827'970.54	0.59
XS2690137299	4 3/4 % Lloyds Banking Group 23-31 NT Fixed/Var	700'000	EUR	105.25461 %	716'704.93	0.51
Grande-Bretagne					12'339'827.54	8.78
USY5257YAJ65	3.421 % Lenovo Group 20-30	850'000	USD	87.70127 %	671'436.52	0.48
Hong Kong					671'436.52	0.48
US03512TAF84	3 3/8 % AngloGold Ashanti Holdings 21-28	1'400'000	USD	90.0189 %	1'135'120.32	0.81
Ile de Man					1'135'120.32	0.81
XS2633552026	4 3/8 % CA Auto Bank - Irish Branch 23-26 NT	1'000'000	EUR	101.07611 %	983'217.90	0.70
Irlande					983'217.90	0.70
IT0005585051	4 % UniCredit 24-34 NT	1'000'000	EUR	101.41453 %	986'509.82	0.70
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	730'000	EUR	91.53043 %	649'964.47	0.46
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'000'000	EUR	98.14291 %	954'685.14	0.68
XS2107315470	5/8 % ENI 20-30 NT	1'050'000	EUR	85.74517 %	875'790.45	0.62
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	1'100'000	EUR	95.32991 %	1'020'053.83	0.73
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	850'000	EUR	84.79413 %	701'109.67	0.50
XS2312756062	2 5/8 % Intesa Sanpaolo 21-36 NT Series 965 Tranche 1 Reg S	1'100'000	GBP	73.54623 %	920'489.96	0.66
Italie					6'108'603.34	4.35
US65535HAQ20	3.103 % Nomura Holdings 20-30 NT	1'050'000	USD	88.72543 %	839'107.44	0.60
US65535HBM07	6.07 % Nomura Holdings 23-28	900'000	USD	102.98404 %	834'819.51	0.59
Japon					1'673'926.95	1.19
US822582CL48	3 % Shell Intl Finance 21-51	2'950'000	USD	68.1353 %	1'810'399.08	1.28
XS2152796426	2 3/8 % Airbus 20-32 NT	1'200'000	EUR	94.71657 %	1'105'626.49	0.79
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	1'350'000	EUR	84.58553 %	1'110'787.74	0.79
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	600'000	EUR	98.07381 %	572'407.81	0.41
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-33 Series 245 var	800'000	EUR	111.102 %	864'595.76	0.62
Pays-Bas					5'463'816.88	3.89
XS2724428193	5 1/2 % Bank Polska Kasa Opieki 23-27	500'000	EUR	102.21821 %	497'163.80	0.35
Pologne					497'163.80	0.35

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US031162DQ06	5 1/4 % Amgen 23-30	1'050'000	USD	101.57753 %	960'654.27	0.68
US031162DS61	5.60 % Amgen 23-43	950'000	USD	101.64956 %	869'779.69	0.62
US035240AS95	4.35 % Anheuser Busch Inbev Worldwide 20-40 NT	1'200'000	USD	90.70887 %	980'417.71	0.70
US04636NAF06	4 7/8 % AstraZeneca Finance 23-28	1'000'000	USD	100.27474 %	903'174.58	0.64
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'550'000	USD	86.21257 %	1'203'600.82	0.86
US06051GKL22	3.846 % Bank of America 22-37 NT	1'700'000	USD	88.43552 %	1'354'115.88	0.96
US06051GLC14	6.204 % Bank of America 22-28 NT var	1'000'000	USD	103.45245 %	931'796.23	0.66
US110122DX32	3.90 % Bristol-Myers Squibb 22-62	1'100'000	USD	76.12385 %	754'212.24	0.54
US12592BAL80	1 7/8 % CNH Industrial Capital 20-26 NT	1'300'000	USD	94.08521 %	1'101'653.12	0.78
US134429BF51	3.95 % Campbell Soup 18-25 NT	1'050'000	USD	98.49982 %	931'547.27	0.66
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	1'300'000	USD	91.5799 %	1'072'318.25	0.76
US15089QAM69	6.165 % Celanese US Holdings 22-27 NT	1'000'000	USD	101.85665 %	917'422.85	0.65
US15089QAY08	6.70 % Celanese US Holdings 23-33	1'100'000	USD	106.61602 %	1'056'319.49	0.75
US161175CL69	5 1/2 % Charter Communications Operating 22-63 NT	1'500'000	USD	78.40705 %	1'059'318.41	0.75
US22550L2M24	7 1/2 % Credit Suisse, New York Branch 23-28	1'200'000	USD	107.81484 %	1'165'305.93	0.83
US24422EWN56	4.85 % John Deere Capital 22-29 NT Series H	1'050'000	USD	100.65376 %	951'917.82	0.68
US24703DBL47	5 3/4 % Dell International LLC/EMC 23-33 NT	1'100'000	USD	103.4422 %	1'024'874.29	0.73
US24703TAD81	6.02 % Dell International LLC/EMC 16-26 var	900'000	USD	101.31538 %	821'292.83	0.58
US251526CK32	3.035 % Deutsche Bank New York 21-32 Series D var	1'150'000	USD	84.19191 %	872'063.97	0.62
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	1'100'000	USD	100.38933 %	994'627.31	0.71
US260543CR27	5.55 % Dow Chemical 19-48 NT	1'100'000	USD	97.64321 %	967'419.60	0.69
US29444UBE55	3.20 % Equinix 19-29 NT	1'300'000	USD	89.6543 %	1'049'771.17	0.75
US345370CX67	9 5/8 % Ford Motor 20-30 NT	1'100'000	USD	117.24456 %	1'161'623.93	0.83
US37045XED49	6.40 % General Motors Financial Co 23-33 NT	1'450'000	USD	104.88236 %	1'369'779.41	0.96
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	1'350'000	USD	108.80117 %	1'322'962.37	0.94
US404119CV94	6 % HCA 24-54 NT	1'200'000	USD	101.52148 %	1'097'284.75	0.78
US428236BR31	6 % HP 11-41 NT	900'000	USD	103.83449 %	841'713.54	0.60
US437076CV20	4.95 % The Home Depot 23-26	1'000'000	USD	100.15319 %	902'079.79	0.64
US458140CJ73	5.70 % Intel 23-53 NT	1'400'000	USD	103.49794 %	1'305'088.27	0.93
US46625HRY89	3.782 % JPMorgan Chase & Co 17-28 NT var	1'000'000	USD	96.30828 %	867'448.71	0.62
US46647PBJ49	4.493 % JPMorgan Chase & Co 20-31 var NT	1'200'000	USD	96.68716 %	1'045'033.47	0.74
US46647PDF09	4.565 % JPMorgan Chase & Co 22-30 var	500'000	USD	97.50598 %	439'118.18	0.31
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	1'000'000	USD	100.74986 %	907'453.97	0.65
US472319AM43	6 1/2 % Jefferies Financial Group 13-43 NT	750'000	USD	104.90639 %	708'668.91	0.50
US487836BZ07	5 1/4 % Kellanova 23-33 NT	950'000	USD	100.1582 %	857'018.64	0.61
US49271VAH33	4.417 % Keurig Dr Pepper 19-25 NT	1'050'000	USD	98.91909 %	935'512.41	0.67
US532457CH90	4.95 % Eli Lilly & Co 23-63 NT	1'000'000	USD	97.09951 %	874'575.28	0.62
US534187BQ10	3.40 % Lincoln National 22-32 NT	900'000	USD	85.87242 %	696'107.57	0.50
US55261FAR55	5.053 % M&T Bank Corporation 23-34 var	850'000	USD	92.97592 %	711'818.99	0.51
US571748BP64	2 3/8 % Marsh & McLennan Cos 21-31 NT	1'350'000	USD	83.54406 %	1'015'849.79	0.72
US571748BV33	5.70 % Marsh & McLennan Cos 23-53 NT	700'000	USD	103.87825 %	654'941.98	0.47
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	1'100'000	USD	86.04136 %	852'471.94	0.61
US58933YBJ38	4.30 % Merck & Co 23-30	1'100'000	USD	97.85296 %	969'497.75	0.69
US594918BU71	3.95 % Microsoft 16-56 NT	1'200'000	USD	84.81596 %	916'724.86	0.65
US6174468G77	4.431 % Morgan Stanley 19-30 Series I NT var	1'600'000	USD	96.78347 %	1'394'765.95	1.02
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 NT var	1'550'000	USD	96.49348 %	1'347'130.93	0.96
US63111XAL55	6.10 % Nasdaq 23-63	500'000	USD	106.38198 %	479'091.25	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US655844CS56	5.35 % Norfolk Southern 23-54 NT	1'200'000	USD	99.26006 %	1'072'842.43	0.76
US68389XCK90	6.90 % Oracle 22-52	850'000	USD	115.06608 %	880'940.14	0.63
US747525BT99	6 % Qualcomm 22-53	850'000	USD	111.94808 %	857'068.87	0.61
US80282KAP12	4.40 % Santander Holdings USA 18-27 NT	1'000'000	USD	97.05597 %	874'183.10	0.62
US808513BR53	1.15 % Charles Schwab 21-26 NT	700'000	USD	92.21415 %	581'400.99	0.41
US808513CA10	2.90 % Charles Schwab 22-32 NT	1'200'000	USD	85.72691 %	926'570.76	0.66
US808513CH62	6.136 % Charles Schwab 23-34 var	850'000	USD	104.51292 %	800'145.72	0.57
US858119BL37	2.40 % Steel Dynamics 20-25 NT	1'400'000	USD	96.29541 %	1'214'265.89	0.86
US88579YBJ91	2 3/8 % 3M 19-29	1'100'000	USD	87.726 %	869'162.89	0.62
US89236TJV89	1.90 % Toyota Motor Credit 22-27 NT	1'500'000	USD	92.33084 %	1'247'435.83	0.89
US907818EF15	4.05 % Union Pacific 15-45 NT	1'500'000	USD	82.46938 %	1'114'202.55	0.79
US92343VGV81	5 1/2 % Verizon Communications 24-54 NT	1'200'000	USD	101.01654 %	1'091'827.19	0.78
US92826CAN20	1.10 % Visa 20-31 NT	1'200'000	USD	79.72368 %	861'685.40	0.61
US94106LBW81	4 7/8 % Waste Management 23-34 NT	1'100'000	USD	99.42691 %	985'091.96	0.70
USU5521TAL62	3 1/4 % MSCI 21-33 NT	1'000'000	USD	82.5046 %	743'118.90	0.53
USU5876JAG05	4.80 % Mercedes-Benz Finance North America 23-28	950'000	USD	99.50051 %	851'391.00	0.61
USU74079AQ46	4 7/8 % Netflix 19-30 NT	950'000	USD	99.32421 %	849'882.49	0.60
XS1197833053	1 1/8 % Coca-Cola 15-27 NT	1'000'000	EUR	94.51411 %	919'385.96	0.65
XS2462324232	1.949 % Bank of America 22-26 NT var	650'000	EUR	97.33614 %	615'444.22	0.44
XS2555220941	4 1/2 % Booking Holdings 22-31	1'050'000	EUR	106.98475 %	1'092'728.87	0.78
XS2617256149	3 1/4 % Procter & Gamble 23-31	600'000	EUR	101.94847 %	595'022.22	0.42
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	1'200'000	EUR	106.60844 %	1'244'440.37	0.89
XS2776512035	3 3/4 % Booking Holdings 24-36 NT	1'000'000	EUR	100.72845 %	979'835.97	0.70
Etats-Unis					66'885'440.09	47.60
Instruments financiers dérivés					-400'923.59	-0.29
CBOT.TN30624	US T-NOTES 30 Y	26	USD	120.4375	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
CDXHY41	2165BRAB1	-6'000'000	USD	-7.32701	-400'923.59	-0.29
Dérivés de crédit					-400'923.59	-0.29
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					19'378'918.38	13.79
CA233852AJ15	5.81 % Daimler Trucks Fin Can Incorp. 23-26 Nts	1'800'000	CAD	102.20404 %	1'224'454.65	0.87
CA780086WG51	4.642 % Royal Bank of Canada Notes 23-28 Nts	1'950'000	CAD	100.39914 %	1'303'066.98	0.93
CA89117GRJ80	4.68 % The Toronto-Dominion Bank Notes 22-29 Nts	1'800'000	CAD	100.62553 %	1'205'543.33	0.86
US06368LAQ95	4.7 % Bank of Montreal 22-27 Glob Series H	950'000	USD	99.1296 %	848'217.31	0.60
Canada					4'581'282.27	3.26
CA00206RDY59	4.85 % AT&T Inc 17-47 Nts	1'300'000	CAD	90.51098 %	783'153.25	0.56
US00287YCY32	4.55 % AbbVie 20-35 NT	1'400'000	USD	96.49982 %	1'216'843.46	0.87
US314353AA14	1 7/8 % Fedex Pass Through Trust 20-34	1'400'000	USD	82.62738 %	846'916.11	0.60
US35137LAK17	5.576 % Fox 20-49 NT	1'050'000	USD	93.14346 %	880'890.31	0.63

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US50077LAX47	4 5/8 % Kraft Heinz Foods 19-39 NT	1'200'000	USD	91.00686 %	983'638.53	0.70
US50155QAK67	2.70 % Kyndryl Holdings Incorporation 22-28	1'300'000	USD	88.6327 %	1'037'809.19	0.74
US63253QAB05	4.944 % National Australia Bank Ltd, New York Branch 23-28	1'200'000	USD	100.27418 %	1'083'803.49	0.77
US69371RR654	2 % Paccar Financial 22-27 Series Q NT	1'600'000	USD	92.52136 %	1'333'343.80	0.95
US74432QBN43	6 5/8 % Prudential Financial 10-40	700'000	USD	112.29955 %	708'037.46	0.50
US78409VBK98	2.90 % S&P Global 22-32 NT	1'950'000	USD	87.0959 %	1'529'721.81	1.09
US92343VGN82	2.355 % Verizon Communications 21-32 NT	2'000'000	USD	82.17259 %	1'480'256.98	1.05
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	900'000	USD	105.82155 %	857'821.24	0.61
USU83448AD95	5.60 % SOLVENTUM 24-34 NT	1'200'000	USD	100.31527 %	1'084'247.58	0.77
USU85861AD15	5 5/8 % Stellantis Finance US 22-28	1'050'000	USD	102.68764 %	971'152.90	0.69
Etats-Unis					14'797'636.11	10.53
Instruments financiers dérivés					-3'343'135.37	-2.37
DAT030477	15.05.24	5'908'888.38	CHF	1.00	5'908'888.38	4.21
DAT030477	15.05.24	-5'300'000	GBP	1.13274	-6'003'515.33	-4.27
DAT030478	15.05.24	95'966'640	CHF	1.00	95'966'640.00	68.29
DAT030478	15.05.24	-110'000'000	USD	0.8965	-98'614'616.77	-70.18
DAT030479	15.05.24	4'561'822.35	CHF	1.00	4'561'822.35	3.25
DAT030479	15.05.24	-7'050'000	CAD	0.66286	-4'673'194.59	-3.33
DAT030480	15.05.24	34'697'165.5	CHF	1.00	34'697'165.50	24.70
DAT030480	15.05.24	-36'350'000	EUR	0.96984	-35'253'710.97	-25.09
DAT030508	15.05.24	100'000	GBP	1.00	113'780.00	0.08
DAT030508	15.05.24	-111'683.74	CHF	0.88282	-112'183.04	-0.08
DAT030511	15.05.24	2'300'000	USD	1.00	2'071'610.00	1.47
DAT030511	15.05.24	-2'004'765.1	CHF	1.11546	-2'014'170.66	-1.43
DAT030514	15.05.24	600'000	EUR	1.00	583'650.00	0.42
DAT030514	15.05.24	-573'579	CHF	1.0311	-575'300.24	-0.41
Opérations à terme sur devises					-3'343'135.37	-2.37

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'158'801.14	2.25
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	139'467'948.18	99.26
Instruments financiers dérivés	-3'744'058.96	-2.66
Autres actifs	1'616'580.36	1.15
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	140'499'270.72	100.00
Autres engagements	-360'341.48	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	140'138'929.24	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.665583
	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

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	112%	156'486'750.77
Engagement total net résultant de dérivés	4%	5'738'119.36
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

CA00206RDY59	4.85 % AT&T Inc 17-47 Nts	1'300'000	0
CA233852AJ15	5.81 % Daimler Trucks Fin Can Incorp. 23-26 Nts	1'800'000	0
CA780086WG51	4.642 % Royal Bank of Canada Notes 23-28 Nts	1'950'000	0
CA89117GRJ80	4.68 % The Toronto-Dominion BankNotes 22-29 Nts	1'800'000	0
DE000DL19VS4	1 3/4 % Deutsche Bank 20-30 NT var	800'000	0
ES0205032040	0.54 % Ferrovial Emisiones 20-28	1'000'000	0
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'100'000	0
FR0013463668	3/8 % EssilorLuxottica 19-27 NT	900'000	0
FR0013505559	1.00 % Air Liquide Finance 20-25 NT	1'000'000	200'000
FR0013507860	2 % Capgemini 20-29	1'100'000	0
FR0014009E07	2 3/8 % Carrefour 22-29 var	900'000	0
FR001400E7J5	3 3/8 % Credit Agricole 22-27 NT	1'500'000	400'000
FR001400IDW0	4 1/8 % Societe Generale 23-27 NT	1'300'000	0
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	1'000'000	0
FR001400KHG0	3 7/8 % ENGIE 23-31 NT	800'000	0
FR001400KKM2	3 7/8 % Orange Bank 23-35 NT	800'000	0
IT0005585051	4 % UniCredit 24-34 NT	1'000'000	0
US00287YCY32	4.55 % AbbVie 20-35 NT	1'400'000	0
US031162DQ06	5 1/4 % Amgen 23-30	1'050'000	0
US031162DS61	5.60 % Amgem 23-43	950'000	0
US03512TAF84	3 3/8 % AngloGold Ashanti Holdings 21-28	1'400'000	0
US035240AS95	4.35 % Anheuser Busch Inbev Worldwide 20-40 NT	1'200'000	0
US04636NAF06	4 7/8 % AstraZeneca Finance 23-28	1'000'000	0
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	1'200'000	0
US05964HAL96	1.849 % Banco Santander 21-26 NT	1'000'000	0
US05971KAA79	5.179 % Banco Santander 18-25 NT	1'000'000	0
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	800'000	0
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'550'000	0
US06051GKL22	3.846 % Bank of America 22-37 NT	1'700'000	0
US06051GLC14	6.204 % Bank of America 22-28 NT var	1'000'000	0
US06368LAQ95	4.7 % Bank of Montreal 22-27 Glob Series H	950'000	0
US06738EBP97	3.564 % Barclays 20-35 var	2'300'000	0
US110122DX32	3.90 % Bristol-Myers Squibb 22-62	1'100'000	0
US12592BAL80	1 7/8 % CNH Industrial Capital 20-26 NT	1'300'000	0
US134429BF51	3.95 % Campbell Soup 18-25 NT	1'050'000	0
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	1'300'000	0
US15089QAM69	6.165 % Celanese US Holdings 22-27 NT	1'000'000	0
US15089QAY08	6.70 % Celanese US Holdings 23-33	1'100'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US161175CL69	5 1/2 % Charter Communications Operating 22-63 NT	1'500'000	0
US22550L2M24	7 1/2 % Credit Suisse, New York Branch 23-28	1'200'000	0
US24422EWN56	4.85 % John Deere Capital 22-29 NT Series H	1'050'000	0
US24703DBL47	5 3/4 % Dell International LLC/EMC 23-33 NT	1'100'000	0
US24703TAD81	6.02 % Dell International LLC/EMC 16-26 var	900'000	0
US251526CK32	3.035 % Deutsche Bank New York 21-32 Series D var	1'150'000	0
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	1'100'000	0
US260543CR27	5.55 % Dow Chemical 19-48 NT	1'100'000	0
US29444UBE55	3.20 % Equinix 19-29 NT	1'300'000	0
US314353AA14	1 7/8 % Fedex Pass Through Trust 20-34	1'400'000	0
US345370CX67	9 5/8 % Ford Motor 20-30 NT	1'100'000	0
US35137LAK17	5.576 % Fox 20-49 NT	1'050'000	0
US37045XED49	6.40 % General Motors Financial Co 23-33 NT	1'450'000	0
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	1'350'000	0
US404119CV94	6 % HCA 24-54 NT	1'200'000	0
US404280DN62	6.80 % HSBC Holdings 22-38 NT	450'000	0
US428236BR31	6 % HP 11-41 NT	900'000	0
US437076CV20	4.95 % The Home Depot 23-26	1'000'000	0
US458140CJ73	5.70 % Intel 23-53 NT	1'400'000	0
US46625HRY89	3.782 % JPMorgan Chase & Co 17-28 NT var	1'000'000	0
US46647PBJ49	4.493 % JPMorgan Chase & Co 20-31 var NT	1'200'000	0
US46647PDF09	4.565 % JPMorgan Chase & Co 22-30 var	500'000	0
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	1'000'000	0
US472319AM43	6 1/2 % Jefferies Financial Group 13-43 NT	750'000	0
US487836BZ07	5 1/4 % Kellanova 23-33 NT	950'000	0
US49271VAH33	4.417 % Keurig Dr Pepper 19-25 NT	1'050'000	0
US50077LAX47	4 5/8 % Kraft Heinz Foods 19-39 NT	1'200'000	0
US50155QAK67	2.70 % Kyndryl Holdings Incorporation 22-28	1'300'000	0
US532457CH90	4.95 % Eli Lilly & Co 23-63 NT	1'000'000	0
US534187BQ10	3.40 % Lincoln National 22-32 NT	900'000	0
US53944YAT01	4.716 % Lloyds Banking Group 22-26 NT var	850'000	0
US55261FAR55	5.053 % M&T Bank Corporation 23-34 var	850'000	0
US571748BP64	2 3/8 % Marsh & McLennan Cos 21-31 NT	1'350'000	0
US571748BV33	5.70 % Marsh & McLennan Cos 23-53 NT	700'000	0
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	1'100'000	0
US58933YBJ38	4.30 % Merck & Co 23-30	1'100'000	0
US594918BU71	3.95 % Microsoft 16-56 NT	1'200'000	0
US6174468G77	4.431 % Morgan Stanley 19-30 Series I NT var	1'600'000	0
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 NT var	1'550'000	0
US63111XAL55	6.10 % Nasdaq 23-63	500'000	0
US63253QAB05	4.944 % National Australia Bank Ltd, New York Branch 23-28	1'200'000	0
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	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)
US639057AB46	3.032% NatWest Group 20-35 NT	900'000	0
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 NT var	1'650'000	0
US65535HAQ20	3.103 % Nomura Holdings 20-30 NT	1'050'000	0
US65535HBM07	6.07 % Nomura Holdings 23-28	900'000	0
US655844CS56	5.35 % Norfolk Southern 23-54 NT	1'200'000	0
US68389XCK90	6.90 % Oracle 22-52	850'000	0
US69371RR654	2 % Paccar Financial 22-27 Series Q NT	1'600'000	0
US74432QBN43	6 5/8 % Prudential Financial 10-40	700'000	0
US747525BT99	6 % Qualcomm 22-53	850'000	0
US78016FZU10	6 % Royal Bank of Canada 22-27 Series I	500'000	0
US78409VBK98	2.90 % S&P Global 22-32 NT	1'950'000	0
US80282KAP12	4.40 % Santander Holdings USA 18-27 NT	1'000'000	0
US808513BR53	1.15 % Charles Schwab 21-26 NT	1'700'000	1'000'000
US808513CA10	2.90 % Charles Schwab 22-32 NT	1'400'000	200'000
US808513CH62	6.136 % Charles Schwab 23-34 var	850'000	0
US822582CL48	3 % Shell Intl Finance 21-51	2'950'000	0
US858119BL37	2.40 % Steel Dynamics 20-25 NT	1'400'000	0
US87938WAX11	5.52 % Telefonica Emisiones 19-49 NT	1'200'000	0
US88579YBJ91	2 3/8 % 3M 19-29	1'100'000	0
US89115A2H42	4.693 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 NT Series C	600'000	0
US89236TJV89	1.90 % Toyota Motor Credit 22-27 NT	1'500'000	0
US902613AX64	3 3/4 % UBS Group 23-25 NT	1'250'000	0
US907818EF15	4.05 % Union Pacific 15-45 NT	1'500'000	0
US92343VGN82	2.355 % Verizon Communications 21-32 NT	2'000'000	0
US92343VGV81	5 1/2 % Verizon Communications 24-54 NT	1'200'000	0
US92826CAN20	1.10 % Visa 20-31 NT	1'200'000	0
US94106LBW81	4 7/8 % Waste Management 23-34 NT	1'100'000	0
USF11494BX20	6.612 % BPCE 23-27 var	500'000	0
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	900'000	0
USU5521TAL62	3 1/4 % MSCI 21-33 NT	1'000'000	0
USU5876JAG05	4.80 % Mercedes-Benz Finance Noth America 23-28	950'000	0
USU74079AQ46	4 7/8 % Netflix 19-30 NT	950'000	0
USU83448AD95	5.60 % SOLVENTUM 24-34 NT	1'200'000	0
USU85861AD15	5 5/8 % Stellantis Finance US 22-28	1'050'000	0
USY5257YAJ65	3.421 % Lenovo Group 20-30	850'000	0
XS1062493934	2 7/8 % Aon Global 14-26 Senior NT	1'500'000	0
XS1197833053	1 1/8 % Coca-Cola 15-27 NT	1'000'000	0
XS1472483772	3 % Vodafone Group 16-56 NT Series 61	350'000	0
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	730'000	0
XS2047479469	1/2 % HELLA GmbH & Co. 19-27	1'200'000	0
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'000'000	0
XS2102916793	1/8 % Merck Financial Services 20-25 NT	1'000'000	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
XS2107315470	5/8 % ENI 20-30 NT	1'050'000	0
XS2152796426	2 3/8 % Airbus 20-32 NT	1'200'000	0
XS2176569312	1.618 % TotalEnergies Capital International 20-40	700'000	0
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	1'100'000	0
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	850'000	0
XS2312756062	2 5/8 % Intesa Sanpaolo 21-36 NT Series 965 Tranche 1 Reg S	1'100'000	0
XS2326546434	0.01 % UBS AG, London Branch 21-26	700'000	0
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	1'350'000	0
XS2403381069	1 7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 21-28	1'350'000	0
XS2462324232	1.949 % Bank of America 22-26 NT var	650'000	0
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	600'000	0
XS2554745708	5.25 % ING Group 22-33 Series 245 var	800'000	0
XS2555220941	4 1/2 % Booking Holdings 22-31	1'050'000	0
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	1'000'000	100'000
XS2617256149	3 1/4 % Procter & Gamble 23-31	600'000	0
XS2630401631	6 % Nordea Bank 23-26 NT var	1'150'000	0
XS2633552026	4 3/8 % CA Auto Bank - Irish Branch 23-26 NT	1'000'000	0
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	1'100'000	0
XS2659226943	5.818 % National Grid Electricity Distribution 23-41 NT	700'000	0
XS2690137299	4 3/4 % Lloyds Banking Group 23-31 NT Fixed/Var	700'000	0
XS2699159278	4 1/8 % EDP Servicios Financieros Espana 23-29 NT	950'000	0
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	1'200'000	0
XS2724428193	5 1/2 % Bank Polska Kasa Opieki 23-27	500'000	0
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	600'000	0
XS2776512035	3 3/4 % Booking Holdings 24-36 NT	1'000'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

FR0013398070	2 1/8 % BNP Paribas 19-27 NT var	1'100'000	1'100'000
FR0013422011	1 3/8 % BNP Paribas 19-29 NT	1'600'000	1'600'000
FR0013494168	1/4 % Schneider Electric 20-29	1'000'000	1'000'000
FR001400CRG6	4 7/8 % RCI Banque 22-28 NT	1'050'000	1'050'000
FR001400KHF2	3 3/4 % ENGIE 23-27	900'000	900'000
IT0005580656	4.30 % UniCredit 24-31 var	1'100'000	1'100'000
US00206RJZ64	3 1/2 % AT&T 20-41	1'800'000	1'800'000
US00287YBX67	3.20 % AbbVie 20-29 NT	1'150'000	1'150'000
US023135CR56	4.70 % Amazon.com 22-32 NT	950'000	950'000
US026874DP97	4 3/8 % American International Group 20-50 NT	900'000	900'000
US03027XCF50	5.90 % American Tower 23-33	1'200'000	1'200'000
US037833EW60	4.85 % Apple 23-53	1'050'000	1'050'000
US03938LBE39	6.55 % ArcelorMittal 22-27 NT	850'000	850'000

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)
US06051GKB40	2.972 % Bank of America 21-52 var	900'000	900'000
US06417XAD30	1.95 % Bank of Nova Scotia 22-27 NT Seires I	1'000'000	1'000'000
US06738EBD67	4.972 % Barclays 18-29 NT var	1'200'000	1'200'000
US09261HAR84	4 % Blackstone Private Credit Fund 22-29	700'000	700'000
US10373QAE08	4.234 % BP Capital Markets America 18-28 NT	1'100'000	1'100'000
US10373QBS84	3.001 % BP Capital Markets America 21-52	1'400'000	1'400'000
US11135FAL58	4.11 % Broadcom 20-28 NT	1'150'000	1'150'000
US12572QAK13	2.65 % CME Group 22-32 NT	1'250'000	1'250'000
US191216CR95	3 3/8 % Coca-Cola 20-27 NT	1'000'000	1'000'000
US20030NDH17	3 3/4 % Comcast 20-40 NT	1'100'000	1'100'000
US24422EWL90	4.35 % John Deere Capital 22-32 Series H Tranche 491 NT	950'000	950'000
US30231GBF81	4.227 % Exxon Mobil 20-40 NT	1'150'000	1'150'000
US31428XCA28	5 1/4 % Fedex 20-50 NT	1'500'000	1'500'000
US35177PAX50	5 3/8 % ORANGE 12-42 NT	1'350'000	1'350'000
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	900'000	900'000
US375558BZ59	5 1/4 % Gilead Sciences 23-33 NT	950'000	950'000
US404280DQ93	7.336 % HSBC Holdings 22-26 NT var	1'100'000	1'100'000
US40434LAK17	4 % HP 22-29 NT	1'000'000	1'000'000
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	1'250'000	1'250'000
US472319AC60	6 1/4 % Jefferies Financial Group 06-36	1'150'000	1'150'000
US532457CF35	4.70 % Eli Lilly & Co 23-33 NT	950'000	950'000
US532457CG18	4 7/8 % Eli Lilly & Co 23-53	900'000	900'000
US548661EM57	5 5/8 % Lowe's Companies 22-53	1'500'000	1'500'000
US58933YBM66	5 % Merck & Co 23-53	1'000'000	1'000'000
US60687YCR80	5.739 % Mizuho Financial Group 23-31 NT var	800'000	800'000
US60687YCT47	5.754 % Mizuho Financial Group 23-34 NT var	500'000	500'000
US651639AZ99	2.60 % Newmont Corporation 21-32 var	1'150'000	1'150'000
US713448ET19	3 1/2 % PepsiCo 20-40	1'150'000	1'150'000
US713448FS27	4.45 % PepsiCo 23-33 NT	950'000	950'000
US716973AF98	5.11 % Pfizer Investment Enterprises 23-43	1'100'000	1'100'000
US832696AS78	2 3/8 % J.M. Smucker 20-30 NT	1'300'000	1'300'000
US86562MBP41	3.04 % Sumitomo Mitsui Financial Group 19-29 NT	1'000'000	1'000'000
US87264ABL89	3 % T-Mobile USA 20-41	1'400'000	1'400'000
US89153VAV18	3.127 % Total Energies Capital Intl 20-50 NT	1'950'000	1'950'000
US9128284Z04	2 3/4 % USA 18-25 Series P-2025 TB	6'400'000	6'400'000
US91324PEW86	5.05 % Unitedhealth Group 23-53 NT	700'000	700'000
XS2101349723	1/2 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-27	1'200'000	1'200'000
XS2281343413	5/8 % Bayer 21-31 NT	1'100'000	1'100'000
XS2354569407	1/2 % JDE Peet's 21-29	900'000	900'000
XS2553547444	6.364 % HSBC Holdings 22-32 NT Series 55 Tranche 1 var	900'000	900'000
XS2724457457	5 1/8 % Ford Motor Credit Co 23-29 NT	1'200'000	1'200'000

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

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030477		15.05.24	1.11488	CHF	5'908'888.38	GBP	5'300'000.00
DAT030478		15.05.24	0.87242	CHF	95'966'640.00	USD	110'000'000.00
DAT030479		15.05.24	0.64707	CHF	4'561'822.35	CAD	7'050'000.00
DAT030480		15.05.24	0.95453	CHF	34'697'165.50	EUR	36'350'000.00
DAT030508		15.05.24	0.89539	GBP	100'000.00	CHF	111'683.74
DAT030511		15.05.24	1.14727	USD	2'300'000.00	CHF	2'004'765.10
DAT030514		15.05.24	1.04606	EUR	600'000.00	CHF	573'579.00

Dérivés de crédit

CDXHY41	2I65BRAB1	20.12.28					6'000'000.00
---------	-----------	----------	--	--	--	--	--------------

Futures

CBOT.TN30624	US T-NOTES 30 Y	30.06.24			26.00		
--------------	-----------------	----------	--	--	-------	--	--

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029674		24.10.23	1.11205	CHF	4'225'778.60	GBP	3'800'000.00
DAT029676		24.10.23	0.95123	CHF	24'446'636.70	EUR	25'700'000.00
DAT029677		24.10.23	0.88442	CHF	70'311'469.50	USD	79'500'000.00
DAT029694		24.10.23	0.95341	CHF	3'861'314.55	EUR	4'050'000.00
DAT029695		24.10.23	1.10961	CHF	665'765.40	GBP	600'000.00
DAT029696		24.10.23	0.88793	CHF	11'099'102.50	USD	12'500'000.00
DAT029698		24.10.23	1.12595	USD	550'000.00	CHF	488'475.35
DAT029721		24.10.23	0.88978	CHF	177'955.20	USD	200'000.00
DAT029734		24.10.23	1.10709	USD	1'800'000.00	CHF	1'625'886.36
DAT029750		24.10.23	1.09843	USD	1'000'000.00	CHF	910'387.00
DAT029768		24.10.23	1.03499	EUR	400'000.00	CHF	386'477.20
DAT029769		24.10.23	1.09625	USD	700'000.00	CHF	638'541.40
DAT029852		16.11.23	0.94172	CHF	27'639'393.95	EUR	29'350'000.00
DAT029853		16.11.23	1.07728	CHF	4'740'015.72	GBP	4'400'000.00
DAT029854		16.11.23	0.88857	CHF	77'305'363.80	USD	87'000'000.00
DAT029866		16.11.23	0.65083	CHF	3'709'725.30	CAD	5'700'000.00
DAT029929		16.11.23	0.96213	CHF	288'637.50	EUR	300'000.00
DAT029930		16.11.23	0.90006	CHF	2'700'186.00	USD	3'000'000.00

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
DAT029956		18.01.24	0.64495	CHF	3'676'197.90	CAD	5'700'000.00
DAT029957		18.01.24	0.96274	CHF	28'545'329.95	EUR	29'650'000.00
DAT029958		18.01.24	1.10358	CHF	4'855'764.76	GBP	4'400'000.00
DAT029959		18.01.24	0.88387	CHF	79'283'452.95	USD	89'700'000.00
DAT029984		18.01.24	0.95904	CHF	287'711.10	EUR	300'000.00
DAT029987		18.01.24	0.96072	CHF	384'286.00	EUR	400'000.00
DAT029998		18.01.24	0.87623	CHF	6'571'687.50	USD	7'500'000.00
DAT029999		18.01.24	0.96007	CHF	1'344'092.40	EUR	1'400'000.00
DAT030000		18.01.24	0.64297	CHF	321'487.00	CAD	500'000.00
DAT030001		18.01.24	1.10461	CHF	276'153.50	GBP	250'000.00
DAT030098		18.01.24	0.64146	CHF	96'219.30	CAD	150'000.00
DAT030100		18.01.24	0.94309	CHF	660'163.00	EUR	700'000.00
DAT030101		18.01.24	1.09834	CHF	109'833.60	GBP	100'000.00
DAT030103		18.01.24	0.86993	CHF	2'696'777.42	USD	3'100'000.00
DAT030136		18.01.24	0.94259	CHF	1'715'504.70	EUR	1'820'000.00
DAT030137		18.01.24	1.09679	CHF	361'940.34	GBP	330'000.00
DAT030139		18.01.24	0.87277	CHF	4'538'397.24	USD	5'200'000.00
DAT030140		18.01.24	0.64199	CHF	295'313.10	CAD	460'000.00
DAT030192		18.01.24	0.63430	CHF	126'860.80	CAD	200'000.00
DAT030194		18.01.24	0.92703	CHF	760'166.24	EUR	820'000.00
DAT030196		18.01.24	1.06621	CHF	213'242.20	GBP	200'000.00
DAT030197		18.01.24	0.83661	CHF	4'015'732.80	USD	4'800'000.00
DAT030260		14.03.24	0.85536	CHF	94'944'849.00	USD	111'000'000.00
DAT030261		14.03.24	0.63457	CHF	4'473'704.40	CAD	7'050'000.00
DAT030262		14.03.24	0.93357	CHF	32'955'091.60	EUR	35'300'000.00
DAT030263		14.03.24	1.08213	CHF	5'735'290.59	GBP	5'300'000.00
DAT030283		14.03.24	0.93788	CHF	609'619.40	EUR	650'000.00
DAT030284		14.03.24	1.16288	USD	720'000.00	CHF	619'150.32
DAT030359		14.03.24	0.93849	CHF	375'397.20	EUR	400'000.00

Futures

CBOT.TN30324	US T-NOTES 30 Y	31.03.24			26.00		26.00
CBOT.TN31223	US T-NOTES 30 Y	31.12.23			26.00		26.00
CBOT.UL10324	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.24			90.00		90.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			60.00		60.00

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

BCV BOND FUND – BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged	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 CHF) B	0.50%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe (CHF) C	0.35%*			
Classe (CHF) Z	0.06%*			

* 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

		2023	2024 au 31 mars
Performance :			
– Classe (CHF) B (lancée le 05.09.23)	%	4.54	-1.16
– Classe (CHF) C (lancée le 05.09.23)	%	4.59	-1.12
– Classe (CHF) Z (lancée le 05.09.23)	%	4.69	-1.05

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 BCV BOND FUND avec les compartiments :

- BCV Global Government Bonds Hedged
- BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged

– 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
Expert-réviseur agréé
Auditeur responsable

Francis Brisson

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)