

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Enhanced US Equity ESG

Rapport semestriel au 30 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	33
Rapport de performance	35



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

Changement de société d'audit

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

Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	USD	151'400'240.75	143'616'558.94	169'638'947.44
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	USD	4'669'996.54	4'665'793.24	5'623'526.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	USD	444.21	428.29	473.48
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.46%	0.46%	0.46%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	USD	19'731'423.67	18'522'671.09	21'481'483.25
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	USD	337.26	325.30	359.67
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.33%	0.33%	0.33%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	USD	96'186'287.34	90'674'826.87	108'266'227.78
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	USD	339.14	327.25	361.80
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	0.26%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	USD	30'812'533.20	29'753'267.74	34'267'710.16
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	USD	342.62	330.85	365.81
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.09.23	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	20'346'427.37	14'149'362.71
Valeurs mobilières		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	130'948'392.23	129'382'757.81
Autres actifs	135'123.83	111'621.11
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	151'429'943.43	143'643'741.63
Autres engagements	-29'702.68	-27'182.69
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	151'400'240.75	143'616'558.94

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		10'894	11'877
Parts émises		64	54
Parts rachetées		-445	-1'037
Position à la fin de la période comptable		10'513	10'894

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		56'941	59'725
Parts émises		1'660	285
Parts rachetées		-96	-3'069
Position à la fin de la période comptable		58'505	56'941

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		277'080	299'245
Parts émises		10'253	17'320
Parts rachetées		-3'715	-39'485
Position à la fin de la période comptable		283'618	277'080

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Position au début de la période comptable		89'931	93'676
Parts émises		0	4'640
Parts rachetées		0	-8'385
Position à la fin de la période comptable		89'931	89'931

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	143'616'558.94	169'638'947.44
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'385'988.30	-1'157'928.10
Solde des mouvements de parts	2'524'412.09	-10'343'056.72
Résultat total	6'645'258.02	-14'521'403.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	151'400'240.75	143'616'558.94

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		212'084.91	84'896.38
Intérêts négatifs		0.00	-114.59
Revenus des valeurs mobilières			
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs		762'078.14	1'607'242.16
Actions gratuites		575.31	1'790.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		7'544.98	47'329.12
Total des revenus		982'283.34	1'741'143.88
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-176'594.43	-319'197.72
Autres charges		-11'985.57	-12'167.17
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-3'627.02	-31'536.69
Total des charges		-192'207.02	-362'901.58
Résultat net		790'076.32	1'378'242.30
Gains et pertes de capital réalisés		4'215'568.31	9'484'811.83
Résultat réalisé		5'005'644.63	10'863'054.13
Gains et pertes de capital non réalisés		1'639'613.39	-25'384'457.81
Résultat total		6'645'258.02	-14'521'403.68

Inventaire et transactions

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

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

Valeurs mobilières cotées en bourse

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs					130'948'392.23	86.47
---	--	--	--	--	----------------	-------

AN8068571086	SLB nom.	7749	USD	58.30	451'766.70	0.30
US05722G1004	Baker Hughes Company -A-	5'815	USD	35.32	205'385.80	0.14
US16411R2085	Cheniere Energy	1'329	USD	166.095	220'740.26	0.15
US1667641005	Chevron Corp.	6'229	USD	168.62	1'050'333.98	0.69
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	11'074	USD	117.58	1'302'080.92	0.86
US3364331070	First Solar	554	USD	161.59	89'520.86	0.06
US4039491000	HF Sinclair	421	USD	56.93	23'967.53	0.02
US4062161017	Halliburton	2'211	USD	40.50	89'545.50	0.06
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	5'520	USD	16.58	91'521.60	0.06
US56585A1025	Marathon Petroleum	1'205	USD	151.34	182'364.70	0.12
US7185461040	Phillips 66	2'515	USD	120.15	302'177.25	0.20
US87612G1013	Targa Resources Corp.	600	USD	85.72	51'432.00	0.03
US91913Y1001	Valero Energy	1'004	USD	141.71	142'276.84	0.09
US9694571004	Williams Companies	3'324	USD	33.69	111'985.56	0.07

Pétrole et Gaz					4'315'099.50	2.85
----------------	--	--	--	--	--------------	------

IE000S9YS762	Linde	1'338	USD	372.35	498'204.30	0.33
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	888	USD	94.70	84'093.60	0.06
US0091581068	Air Products & Chemicals	606	USD	283.40	171'740.40	0.11
US0126531013	Albemarle Corp.	320	USD	170.04	54'412.80	0.04
US05352A1007	Avantor	3'683	USD	21.08	77'637.64	0.05
US0536111091	Avery Dennison	443	USD	182.67	80'922.81	0.05
US1252691001	CF Industries Holdings	705	USD	85.74	60'446.70	0.04
US1508701034	Celanese Corp.	215	USD	125.52	26'986.80	0.02
US1858991011	Cleveland-Cliffs	1'400	USD	15.63	21'882.00	0.01
US22052L1044	Corteva	1'944	USD	51.16	99'455.04	0.07
US2605571031	Dow	3'863	USD	51.56	199'176.28	0.13
US26614N1028	DuPont de Nemours	1'224	USD	74.59	91'298.16	0.06
US2774321002	Eastman Chemical	325	USD	76.72	24'934.00	0.02
US2788651006	Ecolab	1'398	USD	169.40	236'821.20	0.16
US3024913036	FMC	341	USD	66.97	22'836.77	0.02
US35671D8570	Freeport Mcmoran	4'170	USD	37.29	155'499.30	0.10
US4595061015	Intl Flavors & Fragrances	1'526	USD	68.17	104'027.42	0.07
US4601461035	Intl Paper	1'741	USD	35.47	61'753.27	0.04
US61945C1036	The Mosaic	1'053	USD	35.60	37'486.80	0.02
US6516391066	Newmont Corp.	4'335	USD	36.95	160'178.25	0.11
US6703461052	Nucor	911	USD	156.35	142'434.85	0.09
US6935061076	PPG Industries	1'325	USD	129.80	171'985.00	0.11
US7496851038	RPM Intl	600	USD	94.81	56'886.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8581191009	Steel Dynamics	445	USD	107.22	47'712.90	0.03
US9604131022	Westlake Chemical	131	USD	124.67	16'331.77	0.01
Matériaux de Base					2'705'144.06	1.79
CA94106B1013	Waste Connections	703	USD	134.30	94'412.90	0.06
CH0102993182	TE Connectivity	863	USD	123.53	106'606.39	0.07
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	3'446	USD	307.11	1'058'301.06	0.68
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	1'357	USD	213.28	289'420.96	0.19
IE00BFRT3W74	Allegion	479	USD	104.20	49'911.80	0.03
IE00BK9ZQ967	Trane Technologies	1'206	USD	202.91	244'709.46	0.16
IE00BLS09M33	Pentair	710	USD	64.75	45'972.50	0.03
IE00BY7QL619	Johnson Controls Intl	3'562	USD	53.21	189'534.02	0.13
JE00BJ1F3079	Amcor	8'107	USD	9.16	74'260.12	0.05
JE00BJVNSS43	Ferguson	1'120	USD	164.47	184'206.40	0.12
US00846U1016	Agilent Technologies	1'518	USD	111.82	169'742.76	0.11
US0235865062	U-Haul Holding -N-	265	USD	52.39	13'883.35	0.01
US0311001004	Ametek	785	USD	147.76	115'991.60	0.08
US0320951017	Amphenol Corp. -A-	1'740	USD	83.99	146'142.60	0.10
US0427351004	Arrow Electronics	196	USD	125.24	24'547.04	0.02
US0530151036	Automatic Data Processing	2'261	USD	240.58	543'951.38	0.36
US05464C1018	Axon Enterprise	400	USD	198.99	79'596.00	0.05
US0584981064	Ball	1'715	USD	49.78	85'372.70	0.06
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	642	USD	179.05	114'950.10	0.08
US12008R1077	Builders Firstsource	500	USD	124.49	62'245.00	0.04
US12514G1085	CDW New	521	USD	201.76	105'116.96	0.07
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	636	USD	86.13	54'778.68	0.04
US1264081035	CSX	5'588	USD	30.75	171'831.00	0.11
US14448C1045	Carrier Global Corp.	4'556	USD	55.20	251'491.20	0.17
US1491231015	Caterpillar	1'409	USD	273.00	384'657.00	0.25
US1729081059	Cintas Corp.	312	USD	481.01	150'075.12	0.10
US1924221039	Cognex Corp.	400	USD	42.44	16'976.00	0.01
US2172041061	Copart	2'340	USD	43.09	100'830.60	0.07
US2283681060	Crown Holdings	328	USD	88.48	29'021.44	0.02
US2310211063	Cummins	772	USD	228.46	176'371.12	0.12
US2358511028	Danaher Corp.	3'759	USD	248.10	932'607.90	0.62
US2441991054	Deere & Co	768	USD	377.38	289'827.84	0.19
US2600031080	Dover	763	USD	139.51	106'446.13	0.07
US2910111044	Emerson Electric	1'949	USD	96.57	188'214.93	0.12
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	843	USD	114.63	96'633.09	0.06
US3119001044	Fastenal	3'116	USD	54.64	170'258.24	0.11
US31428X1063	Fedex Corp.	814	USD	264.92	215'644.88	0.14
US31620M1062	Fidelity National Information Services	3'232	USD	55.27	178'632.64	0.12
US3377381088	Fiserv	2'150	USD	112.96	242'864.00	0.16
US3390411052	FleetCor Technologies	283	USD	255.34	72'261.22	0.05
US34959J1088	Fortive Corp.	1'927	USD	74.16	142'906.32	0.09
US34964C1062	Fortune Brands Innovations	546	USD	62.16	33'939.36	0.02
US3696043013	General Electric	3'812	USD	110.55	421'416.60	0.28
US37940X1028	Global Payments	900	USD	115.39	103'851.00	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US3841091040	Graco	800	USD	72.88	58'304.00	0.04
US3848021040	WW Grainger	247	USD	691.84	170'884.48	0.11
US4228061093	Heico	119	USD	161.93	19'269.67	0.01
US4228062083	Heico -A-	300	USD	129.22	38'766.00	0.03
US4262811015	Jack Henry & Associates	199	USD	151.14	30'076.86	0.02
US4385161066	Honeywell Intl	3'645	USD	184.74	673'377.30	0.44
US4432011082	Arconic	1'234	USD	46.25	57'072.50	0.04
US4435106079	Hubbell	146	USD	313.41	45'757.86	0.03
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	453	USD	188.52	85'399.56	0.06
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	218	USD	204.58	44'598.44	0.03
US45167R1041	Idex	412	USD	208.02	85'704.24	0.06
US4523081093	Illinois Tool Works	832	USD	230.31	191'617.92	0.13
US45687V1061	Ingersoll Rand	2'210	USD	63.72	140'821.20	0.09
US46982L1089	Jacobs Solutions	285	USD	136.50	38'902.50	0.03
US49338L1035	Keysight Technologies	972	USD	132.31	128'605.32	0.08
US4990491049	Knight-Swift -A-	439	USD	50.15	22'015.85	0.01
US5024311095	L3Harris Technologies	1'036	USD	174.12	180'388.32	0.12
US5261071071	Lennox Intl	200	USD	374.44	74'888.00	0.05
US5732841060	Martin Marietta Materials	200	USD	410.48	82'096.00	0.05
US5745991068	Masco	615	USD	53.45	32'871.75	0.02
US58733R1023	MercadoLibre	137	USD	1'267.88	173'699.56	0.11
US5926881054	Mettler Toledo	120	USD	1'108.07	132'968.40	0.09
US6556631025	Nordson	100	USD	223.17	22'317.00	0.01
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	621	USD	196.93	122'293.53	0.08
US6795801009	Old Dominion Freight Line	250	USD	409.14	102'285.00	0.07
US68902V1070	Otis Worldwide Corp.	1'275	USD	80.31	102'395.25	0.07
US6907421019	Owens Corning	400	USD	136.41	54'564.00	0.04
US6937181088	Paccar	1'426	USD	85.02	121'238.52	0.08
US6951561090	Packaging Corp. of America	400	USD	153.55	61'420.00	0.04
US7010941042	Parker-Hannifin Corp.	337	USD	389.52	131'268.24	0.09
US7043261079	Paychex	994	USD	115.33	114'638.02	0.08
US70450Y1038	PayPal Holdings	3'055	USD	58.46	178'595.30	0.12
US75513E1010	RTX Corp.	4'990	USD	71.97	359'130.30	0.24
US7595091023	Reliance Steel	161	USD	262.23	42'219.03	0.03
US7607591002	Republic Services	604	USD	142.51	86'076.04	0.06
US7703231032	Robert Half	493	USD	73.28	36'127.04	0.02
US7739031091	Rockwell Automation	315	USD	285.87	90'049.05	0.06
US7766961061	Roper Technologies	290	USD	484.28	140'441.20	0.09
US81211K1007	Sealed Air	644	USD	32.86	21'161.84	0.01
US8243481061	Sherwin-Williams	670	USD	255.05	170'883.50	0.11
US8318652091	A.O. Smith Corp.	256	USD	66.13	16'929.28	0.01
US8522341036	Block -A-	1'108	USD	44.26	49'040.08	0.03
US8832031012	Textron	700	USD	78.14	54'698.00	0.04
US88579Y1010	3M	3'009	USD	93.62	281'702.58	0.19
US8936411003	TransDigm Group	149	USD	843.13	125'626.37	0.08
US89400J1079	TransUnion	700	USD	71.79	50'253.00	0.03
US8962391004	Trimble	1'300	USD	53.86	70'018.00	0.05
US90353T1007	Uber Technologies	4'945	USD	45.99	227'420.55	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US9078181081	Union Pacific Corp.	2'081	USD	203.63	423'754.03	0.28
US9113121068	United Parcel Service -B-	1'984	USD	155.87	309'246.08	0.20
US9113631090	United Rentals	379	USD	444.57	168'492.03	0.11
US92345Y1064	Verisk Analytics	394	USD	236.24	93'078.56	0.06
US9291601097	Vulcan Materials	363	USD	202.02	73'333.26	0.05
US9297401088	Westinghouse Air Brake Technologies	500	USD	106.27	53'135.00	0.04
US94106L1098	Waste Management	1'387	USD	152.44	211'434.28	0.14
US9426222009	Watsco	114	USD	377.72	43'060.08	0.03
US96145D1054	WestRock	695	USD	35.80	24'881.00	0.02
US9778521024	Wolfspeed	679	USD	38.10	25'869.90	0.02
US98419M1009	Xylem	1'047	USD	91.03	95'308.41	0.06
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	105	USD	236.53	24'835.65	0.02
Industries					15'217'716.14	10.05
BMG169621056	Bunge	818	USD	108.25	88'548.50	0.06
GB00BFMBMT84	Sensata Technologies Holding	700	USD	37.82	26'474.00	0.02
JE00B783TY65	Aptiv	1'348	USD	98.59	132'899.32	0.09
US0394831020	Archer-Daniels Midland	2'982	USD	75.42	224'902.44	0.15
US0997241064	BorgWarner	478	USD	40.37	19'296.86	0.01
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	634	USD	57.69	36'575.46	0.02
US1344291091	Campbell Soup	1'062	USD	41.08	43'626.96	0.03
US1713401024	Church & Dwight	1'332	USD	91.63	122'051.16	0.08
US1890541097	Clorox	674	USD	131.06	88'334.44	0.06
US1912161007	Coca-Cola	22'425	USD	55.98	1'255'351.50	0.83
US1941621039	Colgate-Palmolive	4'313	USD	71.11	306'697.43	0.20
US2058871029	Conagra Brands	2'860	USD	27.42	78'421.20	0.05
US21036P1084	Constellation Brands -A-	502	USD	251.33	126'167.66	0.08
US23331A1097	D.R. Horton	843	USD	107.47	90'597.21	0.06
US2372661015	Darling Intl	800	USD	52.20	41'760.00	0.03
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	144	USD	514.09	74'028.96	0.05
US2533931026	Dick's Sporting Goods	169	USD	108.58	18'350.02	0.01
US2855121099	Electronic Arts	1'496	USD	120.40	180'118.40	0.12
US3453708600	Ford Motor	13'399	USD	12.42	166'415.58	0.11
US3703341046	General Mills	3'205	USD	63.99	205'087.95	0.14
US37045V1008	General Motors	4'756	USD	32.97	156'805.32	0.10
US3724601055	Genuine Parts	433	USD	144.38	62'516.54	0.04
US4180561072	Hasbro	718	USD	66.14	47'488.52	0.03
US4278661081	The Hershey	402	USD	200.08	80'432.16	0.05
US4404521001	Hormel Foods	1'640	USD	38.03	62'369.20	0.04
US4878361082	Kellanova nom.	1'496	USD	59.51	89'026.96	0.06
US49271V1008	Keurig Dr Pepper	5'000	USD	31.57	157'850.00	0.10
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	1'841	USD	120.85	222'484.85	0.15
US5007541064	The Kraft Heinz	2'977	USD	33.64	100'146.28	0.07
US5018892084	LKQ	1'643	USD	49.51	81'344.93	0.05
US5132721045	Lamb Weston Holdings	795	USD	92.46	73'505.70	0.05
US5184391044	Estee Lauder Cie -A-	686	USD	144.55	99'161.30	0.07
US5218652049	Lear	201	USD	134.20	26'974.20	0.02
US5260571048	Lennar -A- Corp.	692	USD	112.23	77'663.16	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US5500211090	Lululemon Athletica	316	USD	385.61	121'852.76	0.08
US5797802064	McCormick	1'369	USD	75.64	103'551.16	0.07
US6081901042	Mohawk Industries	233	USD	85.81	19'993.73	0.01
US60871R2094	Molson Coors Beverage	1'036	USD	63.59	65'879.24	0.04
US6092071058	Mondelez Intl -A-	4'649	USD	69.40	322'640.60	0.21
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	2'677	USD	52.95	141'747.15	0.09
US62944T1051	NVR	11	USD	5'963.30	65'596.30	0.04
US6541061031	Nike -B-	2'521	USD	95.62	241'058.02	0.16
US7134481081	PepsiCo	7'515	USD	169.44	1'273'341.60	0.84
US7427181091	Procter & Gamble Co	6'436	USD	145.86	938'754.96	0.62
US7458671010	Pulte Group	765	USD	74.05	56'648.25	0.04
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	3'511	USD	24.28	85'247.08	0.06
US77543R1023	Roku -A-	335	USD	70.59	23'647.65	0.02
US8326964058	JM Smucker	496	USD	122.91	60'963.36	0.04
US8330341012	Snap-On	145	USD	255.06	36'983.70	0.02
US8545021011	Stanley Black & Decker	358	USD	83.58	29'921.64	0.02
US88160R1014	Tesla	7'782	USD	250.22	1'947'212.04	1.29
US8910921084	Toro	569	USD	83.10	47'283.90	0.03
US9024941034	Tyson Foods -A-	1'064	USD	50.49	53'721.36	0.04
US9182041080	VF Corp.	1'828	USD	17.67	32'300.76	0.02
US9633201069	Whirlpool	186	USD	133.70	24'868.20	0.02
Biens de Consommation					10'356'687.63	6.84

GB00BMVP7Y09	Royal Pharma -A-	1'100	USD	27.14	29'854.00	0.02
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	173	USD	129.44	22'393.12	0.01
IE00BFY8C754	Steris	600	USD	219.42	131'652.00	0.09
IE00BTN1Y115	Medtronic	4'688	USD	78.36	367'351.68	0.24
US0028241000	Abbott Laboratories	6'012	USD	96.85	582'262.20	0.38
US00287Y1091	AbbVie	4'813	USD	149.06	717'425.78	0.47
US0162551016	Align Technology	249	USD	305.32	76'024.68	0.05
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	423	USD	177.10	74'913.30	0.05
US0311621009	Amgen	2'915	USD	268.76	783'435.40	0.52
US0367521038	Elevance Health	1'295	USD	435.42	563'868.90	0.37
US0718131099	Baxter Intl	1'379	USD	37.74	52'043.46	0.03
US0758871091	Becton Dickinson	946	USD	258.53	244'569.38	0.16
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	75	USD	358.45	26'883.75	0.02
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	512	USD	88.48	45'301.76	0.03
US09062X1037	Biogen	788	USD	257.01	202'523.88	0.13
US09073M1045	Bio-Techne	400	USD	68.07	27'228.00	0.02
US1011371077	Boston Scientific Corp.	4'646	USD	52.80	245'308.80	0.16
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	11'476	USD	58.04	666'067.04	0.44
US1255231003	The Cigna Group	1'621	USD	286.07	463'719.47	0.31
US1488061029	Catalent	400	USD	45.53	18'212.00	0.01
US15135B1017	Centene	1'900	USD	68.88	130'872.00	0.09
US1598641074	Charles River Laboratories	200	USD	195.98	39'196.00	0.03
US2166484020	Cooper Companies	270	USD	318.01	85'862.70	0.06
US23918K1088	DaVita	296	USD	94.53	27'980.88	0.02
US24906P1093	Dentsply Sirona	580	USD	34.16	19'812.80	0.01

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US2521311074	Dexcom	1'058	USD	93.30	98'711.40	0.07
US28176E1082	Edwards Lifesciences Corp.	3'300	USD	69.28	228'624.00	0.15
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	608	USD	68.22	41'477.76	0.03
US36266G1076	GE Healthcare Technologies New Issue	937	USD	68.04	63'753.48	0.04
US3755581036	Gilead Sciences	6'814	USD	74.94	510'641.16	0.34
US40412C1018	HCA Healthcare	1'135	USD	245.98	279'187.30	0.18
US4364401012	Hologic	1'345	USD	69.40	93'343.00	0.06
US4435731009	Hub Spot	256	USD	492.50	126'080.00	0.08
US4448591028	Humana	341	USD	486.52	165'903.32	0.11
US45168D1046	Idexx Laboratories	453	USD	437.27	198'083.31	0.13
US4523271090	Illumina	862	USD	137.28	118'335.36	0.08
US45337C1027	Incyte Corp.	741	USD	57.77	42'807.57	0.03
US45784P1012	Insulet	400	USD	159.49	63'796.00	0.04
US46120E6023	Intuitive Surgical	1'217	USD	292.29	355'716.93	0.23
US46266C1053	IQVIA Holdings	635	USD	196.75	124'936.25	0.08
US4781601046	Johnson & Johnson	8'292	USD	155.75	1'291'479.00	0.85
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	483	USD	201.05	97'107.15	0.06
US5324571083	Eli Lilly & Co	4'407	USD	537.13	2'367'131.91	1.56
US58933Y1055	Merck & Co	13'984	USD	102.95	1'439'652.80	0.95
US60770K1079	Moderna	1'118	USD	103.29	115'478.22	0.08
US60855R1005	Molina Healthcar	300	USD	327.89	98'367.00	0.06
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	266	USD	112.50	29'925.00	0.02
US7140461093	Revvity	500	USD	110.70	55'350.00	0.04
US7170811035	Pfizer	19'249	USD	33.17	638'489.33	0.42
US74834L1008	Quest Diagnostics	610	USD	121.86	74'334.60	0.05
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	367	USD	822.96	302'026.32	0.20
US7599161095	Repligen	300	USD	159.01	47'703.00	0.03
US7611521078	Resmed	301	USD	147.87	44'508.87	0.03
US8064071025	Henry Schein	447	USD	74.25	33'189.75	0.02
US8636671013	Stryker Corp.	1'164	USD	273.27	318'086.28	0.21
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	1'058	USD	506.17	535'527.86	0.35
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	158	USD	225.87	35'687.46	0.02
US91324P1021	Unitedhealth Group	5'090	USD	504.19	2'566'327.10	1.73
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	703	USD	347.74	244'461.22	0.16
US92556V1061	Viatis	3'265	USD	9.86	32'192.90	0.02
US9418481035	Waters Corp.	322	USD	274.21	88'295.62	0.06
US98956P1021	Zimmer Biomet Holdings	1'077	USD	112.22	120'860.94	0.08
US98978V1035	Zoetis -A-	2'524	USD	173.98	439'125.52	0.29
Santé					19'171'467.67	12.66
GB00B8W67B19	Liberty Global -C-	1'268	USD	18.56	23'534.08	0.02
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	627	USD	92.14	57'771.78	0.04
PA1436583006	Carnival	1'370	USD	13.72	18'796.40	0.01
US0090661010	Airbnb -A-	1'410	USD	137.21	193'466.10	0.13
US0130911037	Albertsons Companies -A-	979	USD	22.75	22'272.25	0.01
US0231351067	Amazon.com	31'484	USD	127.12	4'002'246.08	2.63
US03073E1055	Cencora	586	USD	179.97	105'462.42	0.07
US03852U1060	Aramark	1'080	USD	34.70	37'476.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US0533321024	Autozone	63	USD	2'539.99	160'019.37	0.11
US0708301041	Bath & Body Works	741	USD	33.80	25'045.80	0.02
US0865161014	Best Buy	1'071	USD	69.47	74'402.37	0.05
US09857L1089	Booking Holdings	128	USD	3'083.95	394'745.60	0.26
US1220171060	Burlington Stores	200	USD	135.30	27'060.00	0.02
US1266501006	CVS Health Corp.	3'492	USD	69.82	243'811.44	0.16
US14149Y1082	Cardinal Health	703	USD	86.82	61'034.46	0.04
US1431301027	Carmax	576	USD	70.73	40'740.48	0.03
US16119P1084	Charter Communications -A-	335	USD	439.82	147'339.70	0.10
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	75	USD	1'831.83	137'387.25	0.09
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	14'345	USD	44.34	636'057.30	0.42
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	1'183	USD	564.96	668'347.68	0.44
US2371941053	Darden Restaurants	412	USD	143.22	59'006.64	0.04
US2473617023	Delta Air Lines	786	USD	37.00	29'082.00	0.02
US2546871060	The Walt Disney Company	4'961	USD	81.05	402'089.05	0.27
US2566771059	Dollar General Corp.	598	USD	105.80	63'268.40	0.04
US2567461080	Dollar Tree	843	USD	106.45	89'737.35	0.06
US25754A2015	Domino's Pizza	97	USD	378.79	36'742.63	0.02
US25809K1051	DoorDash -A-	695	USD	79.47	55'231.65	0.04
US2786421030	Ebay	1'600	USD	44.09	70'544.00	0.05
US29786A1060	Etsy	340	USD	64.58	21'957.20	0.01
US30212P3038	Expedia Group	202	USD	103.07	20'820.14	0.01
US35137L1052	Fox Corp. -A-	1'013	USD	31.20	31'605.60	0.02
US35137L2043	Fox Corp. -B-	900	USD	28.88	25'992.00	0.02
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	1'450	USD	150.18	217'761.00	0.14
US4370761029	The Home Depot	5'525	USD	302.16	1'669'434.00	1.10
US4485791028	Hyatt Hotels -A-	162	USD	106.08	17'184.96	0.01
US4606901001	Interpublic Group	2'109	USD	28.66	60'443.94	0.04
US5010441013	Kroger	4'000	USD	44.75	179'000.00	0.12
US5178341070	Las Vegas Sands	938	USD	45.84	42'997.92	0.03
US5312297550	Liberty Media Series -C- Liberty Formula One	800	USD	62.30	49'840.00	0.03
US5312297899	Liberty Media -C-	500	USD	25.46	12'730.00	0.01
US5380341090	Live Nation Entertainment	400	USD	83.04	33'216.00	0.02
US5486611073	Lowe's Companies	3'254	USD	207.84	676'311.36	0.45
US5719032022	Marriott Intl -A-	738	USD	196.56	145'061.28	0.10
US5801351017	McDonald's Corp.	1'992	USD	263.44	524'772.48	0.35
US58155Q1031	McKesson	467	USD	434.85	203'074.95	0.13
US64110L1061	Netflix	1'215	USD	377.60	458'784.00	0.30
US65249B1098	News -A-	824	USD	20.06	16'529.44	0.01
US67103H1077	O'Reilly Automotive	210	USD	908.86	190'860.60	0.13
US6819191064	Omnicom Group	687	USD	74.48	51'167.76	0.03
US73278L1052	Pool	200	USD	356.10	71'220.00	0.05
US7757111049	Rollins	504	USD	37.33	18'814.32	0.01
US7782961038	Ross Stores	924	USD	112.95	104'365.80	0.07
US82968B1035	Sirius XM Holdings	2'123	USD	4.52	9'595.96	0.01
US8447411088	Southwest Airlines	445	USD	27.07	12'046.15	0.01
US8552441094	Starbucks Corp.	4'038	USD	91.27	368'548.26	0.24
US8718291078	Sysco	1'731	USD	66.05	114'332.55	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US8725401090	TJX Companies	3'144	USD	88.88	279'438.72	0.18
US87612E1064	Target Corp.	2'512	USD	110.57	277'751.84	0.18
US8887871080	Toast -A-	835	USD	18.73	15'639.55	0.01
US8923561067	Tractor Supply	600	USD	203.05	121'830.00	0.08
US90384S3031	Ulta Beauty	120	USD	399.45	47'934.00	0.03
US91879Q1094	Vail Resorts	200	USD	221.89	44'378.00	0.03
US92556H2067	Paramount Global -B-	1'666	USD	12.90	21'491.40	0.01
US9311421039	Walmart	4'045	USD	159.93	646'916.85	0.43
US9314271084	Walgreens Boots Alliance	2'617	USD	22.24	58'202.08	0.04
US9344231041	Warner Bros. Discovery -A-	5'664	USD	10.86	61'511.04	0.04
US9553061055	West Pharmaceutical Services	304	USD	375.21	114'063.84	0.08
US9831341071	Wynn Resorts	331	USD	92.41	30'587.71	0.02
US9884981013	Yum Brands	955	USD	124.94	119'317.70	0.08
USFHB9032084	Marriott - Fraction	60'013	USD	0.00	0.00	0.00
Services aux Consommateurs					15'070'248.68	9.95
US00206R1023	AT&T	24'314	USD	15.02	365'196.28	0.24
US8725901040	T-Mobile US	1'644	USD	140.05	230'242.20	0.15
US92343V1044	Verizon Communications	22'916	USD	32.41	742'707.56	0.49
Télécommunications					1'338'146.04	0.88
US0255371017	American Electric Power	1'417	USD	75.22	106'586.74	0.07
US0304201033	American Water Works Co	531	USD	123.83	65'753.73	0.04
US0495601058	Atmos Energy	394	USD	105.93	41'736.42	0.03
US1258961002	CMS Energy	1'591	USD	53.11	84'498.01	0.06
US15189T1079	Centerpoint Energy	1'718	USD	26.85	46'128.30	0.03
US2091151041	Consolidated Edison	1'890	USD	85.53	161'651.70	0.11
US25746U1097	Dominion Energy	4'783	USD	44.67	213'656.61	0.14
US2810201077	Edison Intl	1'044	USD	63.29	66'074.76	0.04
US29364G1031	Entergy Corp.	579	USD	92.50	53'557.50	0.04
US29670G1022	Essential Utilities	1'300	USD	34.33	44'629.00	0.03
US30040W1080	Eversource Energy	1'902	USD	58.15	110'601.30	0.07
US30161N1019	Exelon Corp.	2'713	USD	37.79	102'524.27	0.07
US3379321074	Firstenergy	2'000	USD	34.18	68'360.00	0.05
US3687361044	Generac	100	USD	108.96	10'896.00	0.01
US6293775085	NRG Energy	317	USD	38.52	12'210.84	0.01
US65339F1012	NextEra Energy	11'040	USD	57.29	632'481.60	0.40
US65473P1057	Nisource	2'253	USD	24.68	55'604.04	0.04
US6826801036	Oneok	2'441	USD	63.43	154'832.63	0.10
US69331C1080	PG&E	4'900	USD	16.13	79'037.00	0.05
US7445731067	Public Service Enterprise Group	2'721	USD	56.91	154'852.11	0.10
US8168511090	Sempra Energy	1'716	USD	68.03	116'739.48	0.08
US92939U1060	WEC Energy Group	1'721	USD	80.55	138'626.55	0.09
Services aux Collectivités					2'521'038.59	1.66
BMG0450A1053	Arch Capital Group	1'016	USD	79.71	80'985.36	0.05
BMG3223R1088	Everest Group	146	USD	371.67	54'263.82	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
BMG491BT1088	Invesco	1'392	USD	14.52	20'211.84	0.01
CH0044328745	Chubb nom.	847	USD	208.18	176'328.46	0.12
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	290	USD	208.96	60'598.40	0.04
IE00BLP1HW54	Aon	523	USD	324.22	169'567.06	0.11
US0010551028	Aflac	1'585	USD	76.75	121'648.75	0.08
US00766T1007	Aecom Technology	720	USD	83.04	59'788.80	0.04
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities	448	USD	100.10	44'844.80	0.03
US0200021014	Allstate Corp.	718	USD	111.41	79'992.38	0.05
US02005N1000	Ally Financial	1'057	USD	26.68	28'200.76	0.02
US0258161092	American Express	3'451	USD	149.19	514'854.69	0.34
US0259321042	American Financial Group	99	USD	111.67	11'055.33	0.01
US02665T3068	American Homes 4 Rent -A-	1'300	USD	33.69	43'797.00	0.03
US0268747849	American Intl Group	2'002	USD	60.60	121'321.20	0.08
US03027X1000	American Tower Corp.	2'543	USD	164.45	418'196.35	0.28
US03076C1062	Ameriprise Financial	287	USD	329.68	94'618.16	0.06
US0357108390	Annaly Capital Management	1'896	USD	18.81	35'663.76	0.02
US03769M1062	Apollo Global Management	1'362	USD	89.76	122'253.12	0.08
US03990B1017	Ares Management -A-	432	USD	102.87	44'439.84	0.03
US04621X1081	Assurant	144	USD	143.58	20'675.52	0.01
US0534841012	Avalonbay Communities	413	USD	171.74	70'928.62	0.05
US0605051046	Bank of America Corp.	24'551	USD	27.38	672'206.38	0.44
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	4'388	USD	42.65	187'148.20	0.12
US0844231029	WR Berkley	622	USD	63.49	39'490.78	0.03
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	3'542	USD	350.30	1'240'762.60	0.82
US09247X1019	BlackRock	307	USD	646.49	198'472.43	0.13
US09260D1072	Blackstone	2'314	USD	107.14	247'921.96	0.16
US1011211018	Boston Properties	616	USD	59.48	36'639.68	0.02
US1152361010	Brown & Brown	824	USD	69.84	57'548.16	0.04
US12503M1080	Cboe Global Markets	288	USD	156.47	45'063.36	0.03
US12504L1098	CBRE Group -A-	1'696	USD	73.86	125'266.56	0.08
US12572Q1058	CME Group -A-	736	USD	200.22	147'361.92	0.10
US1331311027	Camden Property	400	USD	94.58	37'832.00	0.02
US14040H1059	Capital One Financial Corp.	1'254	USD	97.05	121'700.70	0.08
US1423391002	Carlisle Cos	139	USD	259.26	36'037.14	0.02
US14316J1088	The Carlyle Group	593	USD	30.16	17'884.88	0.01
US1720621010	Cincinnati Financial	429	USD	102.29	43'882.41	0.03
US1729674242	Citigroup	5'310	USD	41.13	218'400.30	0.14
US1746101054	Citizens Financial Group	1'296	USD	26.80	34'732.80	0.02
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	451	USD	75.08	33'861.08	0.02
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	894	USD	109.08	97'517.52	0.06
US22822V1017	Crown Castle	2'467	USD	92.03	227'038.01	0.15
US2538681030	Digital Realty Trust	1'589	USD	121.02	192'300.78	0.13
US2547091080	Discover Financial Services	708	USD	86.63	61'334.04	0.04
US2944291051	Equifax	336	USD	183.18	61'548.48	0.04
US29444U7000	Equinix Reits	495	USD	726.26	359'498.70	0.24
US29452E1010	AXA Equitable Holdings	1'100	USD	28.39	31'229.00	0.02
US29472R1086	Equity Lifestyle Properties	400	USD	63.71	25'484.00	0.02
US29476L1070	Equity Residential	1'066	USD	58.71	62'584.86	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US29530P1021	Erie Indemnity	100	USD	293.79	29'379.00	0.02
US2971781057	Essex Property	176	USD	212.09	37'327.84	0.02
US30225T1025	Extra Space Storage	368	USD	121.58	44'741.44	0.03
US3030751057	FactSet Research Systems	209	USD	437.26	91'387.34	0.06
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	882	USD	41.30	36'426.60	0.02
US3167731005	Fifth Third Bancorp	1'934	USD	25.33	48'988.22	0.03
US31946M1036	First Citizens Bancshares -A-	37	USD	1'380.10	51'063.70	0.03
US3205171057	First Horizon National	1'466	USD	11.02	16'155.32	0.01
US33616C1009	First Republic Bank	482	USD	0.072	34.70	0.00
US3546131018	Franklin Resources	1'133	USD	24.58	27'849.14	0.02
US3635761097	Arthur J.Gallagher	531	USD	227.93	121'030.83	0.08
US37959E1029	Globe Life	125	USD	108.73	13'591.25	0.01
US38141G1040	Goldman Sachs Group	891	USD	323.57	288'300.87	0.19
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	1'065	USD	70.91	75'519.15	0.05
US42250P1030	Healthpeak Properties	2'985	USD	18.36	54'804.60	0.04
US44107P1049	Host Hotels & Resorts	1'595	USD	16.07	25'631.65	0.02
US4461501045	Huntington Bancshares	8'965	USD	10.40	93'236.00	0.06
US45866F1049	Intercontinental Exchange	1'527	USD	110.02	168'000.54	0.11
US46187W1071	Invitation Homes	2'087	USD	31.69	66'137.03	0.04
US46284V1017	Iron Mount REIT	1'591	USD	59.45	94'584.95	0.06
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	7'997	USD	145.02	1'159'724.94	0.77
US48251W1045	KKR	2'056	USD	61.60	126'649.60	0.08
US4932671088	KeyCorp	1'602	USD	10.76	17'237.52	0.01
US49446R1095	Kimco Realty	1'400	USD	17.59	24'626.00	0.02
US50212V1008	LPL Financial Holdings	200	USD	237.65	47'530.00	0.03
US5303073051	Liberty Broadband -C-	500	USD	91.32	45'660.00	0.03
US5404241086	Loews Corp.	402	USD	63.31	25'450.62	0.02
US55261F1049	M&T Bank	458	USD	126.45	57'914.10	0.04
US5705351048	Markel Group nom.	17	USD	1'472.49	25'032.33	0.02
US57060D1081	Marketaxess Holding	200	USD	213.64	42'728.00	0.03
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	1'033	USD	190.30	196'579.90	0.13
US57636Q1040	Mastercard -A-	4'629	USD	395.91	1'832'667.39	1.23
US59156R1086	Metlife	1'212	USD	62.91	76'246.92	0.05
US59522J1034	Mid-America Apartment Communities	400	USD	128.65	51'460.00	0.03
US6153691059	Moody's Corp.	900	USD	316.17	284'553.00	0.19
US6174464486	Morgan Stanley	6'844	USD	81.67	558'949.48	0.37
US6311031081	Nasdaq	2'100	USD	48.59	102'039.00	0.07
US6658591044	Northern Trust Corp.	1'050	USD	69.48	72'954.00	0.05
US6934751057	PNC Financial Services Group	2'177	USD	122.77	267'270.29	0.18
US74144T1088	T Rowe Price Group	365	USD	104.87	38'277.55	0.03
US74251V1026	Principal Financial	571	USD	72.07	41'151.97	0.03
US7433151039	Progressive Corp.	1'996	USD	139.30	278'042.80	0.18
US74340W1036	Prologis	5'039	USD	112.21	565'426.19	0.37
US7443201022	Prudential Financial	1'925	USD	94.89	182'663.25	0.12
US74460D1090	Public Storage	565	USD	263.52	148'888.80	0.10
US7547301090	Raymond J. Financial	558	USD	100.43	56'039.94	0.04
US7561091049	Realty Income Corp.	1'802	USD	49.94	89'991.88	0.06
US7588491032	Regency Centers	755	USD	59.44	44'877.20	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US7591EP1005	Regions Financial	5'087	USD	17.20	87'496.40	0.06
US78409V1044	S&P Global	1789	USD	365.41	653'718.49	0.43
US78410G1040	SBA Communications -A-	369	USD	200.17	73'862.73	0.05
US7841171033	SEI Investments	156	USD	60.23	9'395.88	0.01
US78486Q1013	SVB Financial Group	100	USD	0.00	0.00	0.00
US8085131055	Charles Schwab Corp.	4'099	USD	54.90	225'035.10	0.15
US8288061091	Simon Property Group	1'114	USD	108.03	120'345.42	0.08
US8574771031	State Street	1'836	USD	66.96	122'938.56	0.08
US8666741041	Sun Communities	339	USD	118.34	40'117.26	0.03
US87165B1035	Synchrony Financial	2'338	USD	30.57	71'472.66	0.05
US8793691069	Teleflex	160	USD	196.41	31'425.60	0.02
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	379	USD	80.20	30'395.80	0.02
US89417E1091	Travelers Companies	630	USD	163.31	102'885.30	0.07
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	3'623	USD	28.61	103'654.03	0.07
US9026531049	UDR	1'000	USD	35.67	35'670.00	0.02
US9029733048	US Bancorp	5'224	USD	33.06	172'705.44	0.11
US92276F1003	Ventas	819	USD	42.13	34'504.47	0.02
US9256521090	Vici Properties	3'100	USD	29.10	90'210.00	0.06
US92826C8394	Visa -A-	4'433	USD	230.01	1'019'634.33	0.67
US92936U1097	W.P. Carey REIT	584	USD	54.08	31'582.72	0.02
US9478901096	Webster Financial	476	USD	40.31	19'187.56	0.01
US9497461015	Wells Fargo & Co	10'120	USD	40.86	413'503.20	0.27
US95040Q1040	Welltower OP	2'708	USD	81.92	221'839.36	0.15
US9621661043	Weyerhaeuser	3'999	USD	30.66	122'609.34	0.08
US98954M2008	Zillow Group -C-	500	USD	46.16	23'080.00	0.02

Sociétés Financières**18'757'075.24 12.39**

CH0114405324	Garmin nom.	500	USD	105.20	52'600.00	0.03
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	1'014	USD	65.95	66'873.30	0.04
NL0009538784	NXP Semiconductors	1'400	USD	199.92	279'888.00	0.18
US00724F1012	Adobe	2'503	USD	509.90	1'276'279.70	0.84
US0079031078	Advanced Micro Devices	4'391	USD	102.82	451'482.62	0.30
US00971T1016	Akamai Technologies	853	USD	106.54	90'878.62	0.06
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	14'653	USD	131.85	1'931'998.05	1.28
US02079K3059	Alphabet -A-	16'294	USD	130.86	2'132'232.84	1.41
US0326541051	Analog Devices	1'327	USD	175.09	232'344.43	0.15
US03662Q1058	Ansys	497	USD	297.55	147'882.35	0.10
US0378331005	Apple	32'374	USD	171.21	5'542'752.54	3.66
US0382221051	Applied Materials	4'611	USD	138.45	638'392.95	0.42
US0404131064	Arista Networks	828	USD	183.93	152'294.04	0.10
US0494681010	Atlassian -A-	800	USD	201.51	161'208.00	0.11
US0527691069	Autodesk	1'172	USD	206.91	242'498.52	0.16
US08265T2087	Bentley Systms -B-	764	USD	50.16	38'322.24	0.03
US0900431000	Bill Holdings	300	USD	108.57	32'571.00	0.02
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	361	USD	109.27	39'446.47	0.03
US11135F1012	Broadcom	1'422	USD	830.58	1'181'084.76	0.78
US1273871087	Cadence Design	1'491	USD	234.30	349'341.30	0.23
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	799	USD	67.85	54'212.15	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US17275R1023	Cisco Systems	22'348	USD	53.76	1'201'428.48	0.79
US18915M1071	Cloudflare -A-	600	USD	63.04	37'824.00	0.02
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corp.	1'225	USD	67.74	82'981.50	0.05
US2193501051	Coming	2'637	USD	30.47	80'349.39	0.05
US22160N1090	CoStar Group	500	USD	76.89	38'445.00	0.03
US22788C1053	CrwdStrike -A-	700	USD	167.38	117'166.00	0.08
US23804L1035	Datadog -A-	682	USD	91.09	62'123.38	0.04
US24703L2025	Dell Technologies -C-	900	USD	68.90	62'010.00	0.04
US2561631068	DocuSign	1'102	USD	42.00	46'284.00	0.03
US26210C1045	Dropbox -A-	1'100	USD	27.23	29'953.00	0.02
US2681501092	Dynatrace	739	USD	46.73	34'533.47	0.02
US29109X1063	Aspen Technology	80	USD	204.26	16'340.80	0.01
US29355A1079	Enphase Energy	374	USD	120.15	44'936.10	0.03
US29362U1043	Entegris	300	USD	93.91	28'173.00	0.02
US29414B1044	EPAM Systems	100	USD	255.69	25'569.00	0.02
US30303M1027	Meta Platforms -A-	3'021	USD	300.21	906'934.41	0.60
US3032501047	Fair Isaac	137	USD	868.53	118'988.61	0.08
US3156161024	F5	164	USD	161.14	26'426.96	0.02
US34959E1091	Fortinet	2'273	USD	58.68	133'379.64	0.09
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties	358	USD	45.55	16'306.90	0.01
US3666511072	Gartner	431	USD	343.61	148'095.91	0.10
US3802371076	GoDaddy -A-	497	USD	74.48	37'016.56	0.02
US40434L1052	HP	4'838	USD	25.70	124'336.60	0.08
US42824C1099	HP Enterprise	7'520	USD	17.37	130'622.40	0.09
US4581401001	Intel Corp.	22'828	USD	35.55	811'535.40	0.54
US4592001014	IBM	4'949	USD	140.30	694'344.70	0.46
US4612021034	Intuit	1'531	USD	510.94	782'249.14	0.52
US48203R1041	Juniper Networks	1'255	USD	27.79	34'876.45	0.02
US4824801009	KLA	378	USD	458.66	173'373.48	0.11
US5128071082	Lam Research Corp.	736	USD	626.77	461'302.72	0.30
US5184151042	Lattice Semiconduct.	469	USD	85.93	40'301.17	0.03
US5253271028	Leidos Holdings	800	USD	92.16	73'728.00	0.05
US5738741041	Marvell Technology	4'676	USD	54.13	253'111.88	0.17
US57667L1070	Match Group	953	USD	39.175	37'333.78	0.02
US5949181045	Microsoft Corp.	20'595	USD	315.75	6'502'871.25	4.25
US5950171042	Microchip Technology	1'436	USD	78.05	112'079.80	0.07
US5951121038	Micron Technology	2'986	USD	68.03	203'137.58	0.13
US60937P1066	MongoDB -A-	239	USD	345.86	82'660.54	0.05
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	153	USD	462.00	70'686.00	0.05
US6200763075	Motorola Solutions	950	USD	272.24	258'628.00	0.17
US64110D1046	NetApp	1'167	USD	75.88	88'551.96	0.06
US6687711084	Gen Digital	3'139	USD	17.68	55'497.52	0.04
US67066G1040	Nvidia Corp.	13'477	USD	434.99	5'862'360.23	3.87
US6792951054	Okta -A-	300	USD	81.51	24'453.00	0.02
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	1'177	USD	92.95	109'402.15	0.07
US68389X1054	Oracle Corp.	5'524	USD	105.92	585'102.08	0.39
US69370C1009	PTC	613	USD	141.68	86'849.84	0.06
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	2'453	USD	16.00	39'248.00	0.03

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US6974351057	Palo Alto Networks	1'074	USD	234.44	251'788.56	0.17
US70432V1026	Paycom Software	148	USD	259.27	38'371.96	0.03
US70438V1061	Paylocity Holding	228	USD	181.70	41'427.60	0.03
US72352L1061	Pinterest -A-	2'100	USD	27.03	56'763.00	0.04
US74736K1016	Qorvo	240	USD	95.47	22'912.80	0.02
US7475251036	Qualcomm	3'900	USD	111.06	433'134.00	0.29
US74762E1029	Quanta Services	792	USD	187.07	148'159.44	0.10
US7710491033	Roblox	1'147	USD	28.96	33'217.12	0.02
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	306	USD	52.54	16'077.24	0.01
US79466L3024	Salesforce	5'456	USD	202.78	1'106'367.68	0.73
US81762P1021	Servicenow	1'097	USD	558.96	613'179.12	0.40
US83088M1027	Skyworks Solutions	408	USD	98.59	40'224.72	0.03
US83304A1060	Snap -A-	2'800	USD	8.91	24'948.00	0.02
US8334451098	Snowflake -A-	709	USD	152.77	108'313.93	0.07
US83417M1045	SolarEdge Tech	200	USD	129.51	25'902.00	0.02
US8486371045	Splunk	800	USD	146.25	117'000.00	0.08
US8716071076	Synopsys	831	USD	458.97	381'404.07	0.25
US8793601050	Teledyne Technologies	128	USD	408.58	52'298.24	0.03
US8807701029	Teradyne	532	USD	100.46	53'444.72	0.04
US8825081040	Texas Instruments	4'951	USD	159.01	787'258.51	0.52
US88339J1051	The Trade Desk -A-	1'514	USD	78.15	118'319.10	0.08
US90138F1021	Twilio -A-	969	USD	58.53	56'715.57	0.04
US9022521051	Tyler Technologies	100	USD	386.14	38'614.00	0.03
US91332U1016	Unity Software	774	USD	31.39	24'295.86	0.02
US9224751084	Veeva Systems -A-	400	USD	203.45	81'380.00	0.05
US92343E1029	Verisign	294	USD	202.53	59'543.82	0.04
US9285634021	VMware -A-	1'300	USD	166.48	216'424.00	0.14
US9581021055	Western Digital Corp.	1'742	USD	45.63	79'487.46	0.05
US98138H1014	Workday A	1'113	USD	214.85	239'128.05	0.16
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	1'543	USD	16.40	25'305.20	0.02
US98980G1022	Zscaler	475	USD	155.59	73'905.25	0.05
US98980L1017	Zoom Video Communications -A-	600	USD	69.94	41'964.00	0.03
Technologie					41'495'768.68	27.40
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
SPMIN5001223	FUT. S&P MINI 500	91	USD	4'325.50	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

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

Numéro de valeur classe A : 1 571 799

Numéro de valeur classe B : 2 172 206

Numéro de valeur classe C : 2 172 207

Numéro de valeur classe Z : 21 342 348

Unité de compte du fonds : USD

Page 20

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	20'346'427.37	13.44
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	130'948'392.23	86.47
Autres actifs	135'123.83	0.09
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	151'429'943.43	100.00
Autres engagements	-29'702.68	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	151'400'240.75	

Cours de change CHF 1 = USD 1.093135

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	13%	19'510'646.26
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable**Actions et autres titres de participation et droits-valeurs**

AN8068571086	SLB nom.	0	606
BMG0450A1053	Arch Capital Group	0	635
BMG169621056	Bunge	0	412
CA94106B1013	Waste Connections	0	297
CH0044328745	Chubb nom.	300	176
CH0102993182	TE Connectivity	0	109
IE000S9YS762	Linde	0	78
IE00B4BNMY34	Accenture -A-	58	200
IE00B4Q5ZN47	Jazz Pharmaceuticals	0	120
IE00B8KQN827	Eaton Corp.	223	0
IE00BDB6Q211	Willis Towers Watson	0	110
IE00BFRT3W74	Allegion	0	321
IE00BKVD2N49	Seagate Technology	528	0
JE00BJ1F3079	Amcor	0	3'293
JE00BJVNSS43	Ferguson	196	326
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	215	0
NL0009434992	Lyondellbasell Industries	166	0
PA1436583006	Carnival	0	854
US0010551028	Aflac	0	409
US00206R1023	AT&T	4'600	1'371
US0028241000	Abbott Laboratories	900	0
US00287Y1091	AbbVie	0	362
US00724F1012	Adobe	88	200
US00766T1007	Aecom Technology	900	180
US0079031078	Advanced Micro Devices	608	0
US0090661010	Airbnb -A-	1'110	0
US0091581068	Air Products & Chemicals	0	150
US00971T1016	Akamai Technologies	172	0
US0126531013	Albemarle Corp.	120	0
US0130911037	Albertsons Companies -A-	979	0
US0152711091	Alexandria Real Estate Equities	0	152
US0162551016	Align Technology	49	0
US0200021014	Allstate Corp.	0	389
US02043Q1076	Alnylam Pharmaceuticals	0	77
US02079K1079	Alphabet -C- Non Voting	0	417
US0231351067	Amazon.com	7'300	258
US0235865062	U-Haul Holding -N-	900	635
US0255371017	American Electric Power	1'417	1'633

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)
US0258161092	American Express	183	300
US0259321042	American Financial Group	0	201
US0268747849	American Intl Group	0	464
US03027X1000	American Tower Corp.	0	129
US0304201033	American Water Works Co	0	266
US03073E1055	Cencora	86	0
US03076C1062	Ameriprise Financial	83	200
US0311001004	Ametek	245	0
US0311621009	Amgen	0	331
US0367521038	Elevance Health	0	48
US03769M1062	Apollo Global Management	1'362	0
US0378331005	Apple	0	6'880
US0382221051	Applied Materials	140	400
US0394831020	Archer-Daniels Midland	0	374
US03990B1017	Ares Management -A-	432	0
US0404131064	Arista Networks	300	0
US0427351004	Arrow Electronics	0	134
US04621X1081	Assurant	0	236
US0494681010	Atlassian -A-	800	0
US0495601058	Atmos Energy	0	369
US0527691069	Autodesk	74	0
US0530151036	Automatic Data Processing	0	128
US0533321024	Autozone	16	0
US05352A1007	Avantor	1'183	0
US0536111091	Avery Dennison	193	0
US05464C1018	Axon Enterprise	400	0
US0584981064	Ball	0	321
US0605051046	Bank of America Corp.	0	853
US0640581007	Bank of New York Mellon Corp.	508	0
US0708301041	Bath & Body Works	741	0
US0718131099	Baxter Intl	0	729
US0758871091	Becton Dickinson	200	0
US08265T2087	Bentley Systms -B-	764	0
US0846707026	Berkshire Hathaway -B-	0	150
US0865161014	Best Buy	307	700
US0905722072	Bio-Rad Laboratories -A-	75	0
US09061G1013	Biomarin Pharmaceutical	0	536
US09062X1037	Biogen	0	99
US09247X1019	BlackRock	29	600
US09857L1089	Booking Holdings	28	0
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Corp. -A-	0	639
US0997241064	BorgWarner	0	639

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)
US1101221083	Bristol-Myers Squibb	0	501
US11133T1034	Broadridge Financial Solutions	111	0
US11135F1012	Broadcom	56	100
US1152361010	Brown & Brown	800	576
US1156372096	Brown-Forman Corp. -B-	0	1'822
US12008R1077	Builders Firstsource	500	0
US12503M1080	Cboe Global Markets	0	112
US12504L1098	CBRE Group -A-	0	186
US12541W2098	C.H. Robinson Worldwide	0	460
US1255231003	The Cigna Group	0	122
US12572Q1058	CME Group -A-	0	569
US1258961002	CMS Energy	2'200	2'587
US1264081035	CSX	0	1'241
US1266501006	CVS Health Corp.	0	1'323
US1273871087	Cadence Design	91	0
US1344291091	Campbell Soup	0	984
US14149Y1082	Cardinal Health	0	569
US1423391002	Carlisle Cos	300	161
US14316J1088	The Carlyle Group	593	0
US14448C1045	Carrier Global Corp.	0	295
US1491231015	Caterpillar	0	185
US1508701034	Celanese Corp.	0	163
US15189T1079	Centerpoint Energy	0	1'109
US15677J1088	Ceridian HCM Holding	799	0
US16119P1084	Charter Communications -A-	135	0
US16411R2085	Cheniere Energy	700	171
US1696561059	Chipotle Mexican Grill	8	0
US1713401024	Church & Dwight	600	368
US1720621010	Cincinnati Financial	0	310
US17275R1023	Cisco Systems	0	1'515
US1729081059	Cintas Corp.	200	63
US1729674242	Citigroup	612	2'500
US1890541097	Clorox	0	210
US1912161007	Coca-Cola	0	1'488
US1924221039	Cognex Corp.	0	900
US19260Q1076	Coinbase Global -A-	451	0
US1941621039	Colgate-Palmolive	0	487
US20030N1019	Comcast Corp. -A-	1'700	648
US2091151041	Consolidated Edison	0	572
US21037T1097	Constellation Energy Corp.	0	406
US2166484020	Cooper Companies	170	0
US2172041061	Copart	1'340	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)
US22052L1044	Corteva	0	780
US22160K1051	Costco Wholesale Corp.	0	400
US22822V1017	Crown Castle	800	0
US2283681060	Crown Holdings	0	472
US2310211063	Cummins	0	110
US23331A1097	D.R. Horton	118	0
US2371941053	Darden Restaurants	300	133
US2372661015	Darling Intl	800	0
US23804L1035	Datadog -A-	182	0
US23918K1088	DaVita	0	186
US2435371073	Deckers Outdoor Corp.	200	56
US2441991054	Deere & Co	0	83
US24906P1093	Dentsply Sirona	0	445
US2521311074	Dexcom	0	142
US2533931026	Dick's Sporting Goods	169	0
US2538681030	Digital Realty Trust	389	0
US2547091080	Discover Financial Services	0	208
US2561631068	DocuSign	502	0
US2566771059	Dollar General Corp.	0	252
US25754A2015	Domino's Pizza	0	103
US25809K1051	DoorDash -A-	195	0
US2600031080	Dover	330	0
US2605571031	Dow	0	560
US2681501092	Dynatrace	739	0
US2774321002	Eastman Chemical	0	215
US2788651006	Ecolab	113	0
US2810201077	Edison Intl	0	590
US2855121099	Electronic Arts	0	169
US2910111044	Emerson Electric	219	0
US29109X1063	Aspen Technology	300	220
US29355A1079	Enphase Energy	0	126
US29364G1031	Entergy Corp.	0	179
US2944291051	Equifax	0	64
US2971781057	Essex Property	0	149
US29786A1060	Etsy	0	160
US30040W1080	Eversource Energy	0	258
US30063P1057	Exact Sciences Corp.	0	492
US30161N1019	Exelon Corp.	0	368
US30212P3038	Expedia Group	0	227
US3021301094	Expeditors Intl of Washington	0	172
US30225T1025	Extra Space Storage	0	208
US30231G1022	Exxon Mobil Corp.	0	1'226

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)
US3024913036	FMC	0	159
US30303M1027	Meta Platforms -A-	59	200
US3030751057	FactSet Research Systems	0	91
US3032501047	Fair Isaac	37	0
US3119001044	Fastenal	0	626
US31428X1063	Fedex Corp.	300	102
US3156161024	F5	0	143
US31620M1062	Fidelity National Information Services	1'185	0
US31620R3030	Fidelity National Financial -A-	0	620
US31946M1036	First Citizens Bancshares -A-	100	63
US3205171057	First Horizon National	5'966	4'500
US3364331070	First Solar	700	146
US3377381088	Fiserv	400	0
US3453708600	Ford Motor	7'398	0
US34959E1091	Fortinet	273	0
US34959J1088	Fortive Corp.	1'170	0
US35137L1052	Fox Corp. -A-	0	887
US36467J1088	Gaming and Leisure Properties	358	0
US3666511072	Gartner	300	69
US3696043013	General Electric	1'000	0
US3703341046	General Mills	0	449
US37045V1008	General Motors	399	0
US3755581036	Gilead Sciences	0	605
US37940X1028	Global Payments	211	0
US37959E1029	Globe Life	0	238
US3802371076	GoDaddy -A-	0	503
US38141G1040	Goldman Sachs Group	0	200
US3841091040	Graco	800	0
US3848021040	WW Grainger	0	72
US4039491000	HF Sinclair	1'200	779
US40412C1018	HCA Healthcare	800	127
US40434L1052	HP	923	1'800
US4062161017	Halliburton	0	1'800
US4165151048	The Hartford Financial Services Group	0	386
US4180561072	Hasbro	0	406
US42250P1030	Healthpeak Properties	0	1'521
US4228061093	Heico	119	0
US4262811015	Jack Henry & Associates	0	201
US4278661081	The Hershey	0	180
US43300A2033	Hilton Worldwide Holdings	559	0
US4364401012	Hologic	0	655
US4370761029	The Home Depot	300	121

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)
US4385161066	Honeywell Intl	0	300
US4404521001	Hormel Foods	0	858
US4435106079	Hubbell	300	154
US4435731009	Hub Spot	56	0
US4448591028	Humana	0	74
US4456581077	J. B. Hunt Transport Services	300	112
US4464131063	Huntington Ingalls Industries	0	168
US4485791028	Hyatt Hotels -A-	162	0
US45167R1041	Idex	0	188
US45168D1046	Idexx Laboratories	113	100
US4523081093	Illinois Tool Works	131	300
US4523271090	Illumina	0	86
US45687V1061	Ingersoll Rand	440	0
US45866F1049	Intercontinental Exchange	0	506
US4592001014	IBM	0	335
US4606901001	Interpublic Group	601	0
US4612021034	Intuit	50	0
US46187W1071	Invitation Homes	787	0
US46266C1053	IQVIA Holdings	103	0
US46284V1017	Iron Mount REIT	312	0
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co	0	2'576
US4781601046	Johnson & Johnson	0	578
US4824801009	KLA	105	200
US48251W1045	KKR	656	0
US4878361082	Kellanova nom.	0	322
US49338L1035	Keysight Technologies	172	300
US4943681035	Kimberly-Clark Corp.	0	435
US49456B1017	Kinder Morgan -P-	0	3'850
US4990491049	Knight-Swift -A-	0	586
US5024311095	L3Harris Technologies	1'200	164
US50540R4092	Laboratory Corp. of America Holdings	72	0
US5128071082	Lam Research Corp.	68	100
US5132721045	Lamb Weston Holdings	1'100	305
US5178341070	Las Vegas Sands	0	610
US5184151042	Lattice Semiconduct.	469	0
US5218652049	Lear	0	199
US5260571048	Lennar -A- Corp.	128	0
US5312297550	Liberty Media Series -C- Liberty Formula One	800	0
US5312297899	Liberty Media -C-	500	0
US5324571083	Eli Lilly & Co	0	133
US5404241086	Loews Corp.	0	504
US5486611073	Lowe's Companies	101	700

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US5500211090	Lululemon Athletica	0	84
US55261F1049	M&T Bank	400	253
US56585A1025	Marathon Petroleum	0	969
US5705351048	Markel Group nom.	0	30
US5717481023	Marsh & McLennan Cos	300	0
US5738741041	Marvell Technology	2'467	0
US5745991068	Masco	0	554
US57636Q1040	Mastercard -A-	2'200	0
US57667L1070	Match Group	521	0
US5797802064	McCormick	0	287
US5801351017	McDonald's Corp.	200	76
US58155Q1031	McKesson	0	156
US58733R1023	MercadoLibre	137	0
US5926881054	Mettler Toledo	60	100
US5949181045	Microsoft Corp.	0	4'344
US5951121038	Micron Technology	386	800
US60770K1079	Moderna	162	400
US60871R2094	Molson Coors Beverage	0	497
US6092071058	Mondelez Intl -A-	700	279
US60937P1066	MongoDB -A-	39	0
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc	153	0
US61174X1090	Monster Beverage Corp.	1'300	489
US6153691059	Moody's Corp.	108	200
US6174464486	Morgan Stanley	316	900
US6293775085	NRG Energy	0	883
US62944T1051	NVR	4	0
US6311031081	Nasdaq	900	0
US64110D1046	NetApp	584	0
US64125C1099	Neurocrine Biosciences	0	434
US6516391066	Newmont Corp.	0	404
US65339F1012	NextEra Energy	2'600	430
US6541061031	Nike -B-	222	1'200
US65473P1057	Nisource	0	1'210
US6558441084	Norfolk Southern Corp.	0	168
US6687711084	Gen Digital	0	1'080
US67066G1040	Nvidia Corp.	800	155
US67103H1077	O'Reilly Automotive	100	26
US6819191064	Omnicom Group	0	481
US6821891057	ON Semiconductor Corp.	177	0
US6826801036	Oneok	241	0
US68389X1054	Oracle Corp.	1'400	187
US69331C1080	PG&E	6'800	1'900

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US6934751057	PNC Financial Services Group	235	400
US69370C1009	PTC	413	0
US6937181088	Paccar	0	278
US69608A1088	Palantir Technologies -A-	0	1'047
US70432V1026	Paycom Software	0	52
US70438V1061	Paylocity Holding	228	0
US7134481081	PepsiCo	0	473
US7170811035	Pfizer	0	779
US7185461040	Phillips 66	900	239
US72352L1061	Pinterest -A-	2'100	0
US74144T1088	T Rowe Price Group	0	700
US7427181091	Procter & Gamble Co	0	583
US7433151039	Progressive Corp.	400	177
US74340W1036	Prologis	3'366	0
US7445731067	Public Service Enterprise Group	0	850
US7458671010	Pulte Group	0	435
US74762E1029	Quanta Services	92	0
US74834L1008	Quest Diagnostics	0	393
US7547301090	Raymond J. Financial	0	192
US75513E1010	RTX Corp.	0	215
US7561091049	Realty Income Corp.	0	898
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals	100	38
US7595091023	Reliance Steel	300	139
US7599161095	Repligen	300	0
US7607591002	Republic Services	0	201
US7611521078	Resmed	0	599
US76954A1034	Rivian Automotive -A-	2'511	0
US7710491033	Roblox	1'147	0
US77543R1023	Roku -A-	0	265
US7757111049	Rollins	0	471
US7766961061	Roper Technologies	0	50
US78409V1044	S&P Global	56	200
US78410G1040	SBA Communications -A-	0	81
US7841171033	SEI Investments	0	399
US78467J1007	SS&C Technologies Holdings	0	694
US79466L3024	Salesforce	0	67
US8064071025	Henry Schein	0	231
US8085131055	Charles Schwab Corp.	0	782
US8168511090	Sempra Energy	858	157
US8243481061	Sherwin-Williams	100	400
US8288061091	Simon Property Group	569	0
US82968B1035	Sirius XM Holdings	0	2'867

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)
US8318652091	A.O. Smith Corp.	0	544
US8330341012	Snap-On	0	155
US8334451098	Snowflake -A-	177	0
US8522341036	Block -A-	408	900
US8552441094	Starbucks Corp.	1'100	0
US8574771031	State Street	1'488	0
US8581191009	Steel Dynamics	0	155
US8636671013	Stryker Corp.	0	57
US8666741041	Sun Communities	0	261
US8716071076	Synopsys	362	0
US87165B1035	Synchrony Financial	938	0
US8718291078	Sysco	1'000	441
US8725401090	TJX Companies	0	440
US8725901040	T-Mobile US	0	243
US87612E1064	Target Corp.	218	400
US8793601050	Teledyne Technologies	0	72
US8793691069	Teleflex	0	140
US8807701029	Teradyne	132	0
US88160R1014	Tesla	300	63
US8825081040	Texas Instruments	156	400
US8832031012	Textron	700	0
US88339J1051	The Trade Desk -A-	1'114	0
US8835561023	Thermo Fisher Scientific	0	100
US88579Y1010	3M	0	406
US8887871080	Toast -A-	835	0
US8910921084	Toro	800	231
US8923561067	Tractor Supply	100	0
US8926721064	Tradeweb Markets -A-	900	521
US8936411003	TransDigm Group	69	0
US89417E1091	Travelers Companies	0	181
US89832Q1094	Truist Financial Corp.	0	685
US90138F1021	Twilio -A-	469	0
US9029733048	US Bancorp	0	392
US90353T1007	Uber Technologies	645	0
US9078181081	Union Pacific Corp.	300	82
US9113121068	United Parcel Service -B-	0	700
US9113631090	United Rentals	79	0
US91307C1027	United Therapeutics Corp.	300	142
US91324P1021	Unitedhealth Group	0	125
US91332U1016	Unity Software	774	0
US91913Y1001	Valero Energy	0	545
US92276F1003	Ventas	0	1'827

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)
US92343V1044	Verizon Communications	0	1'462
US92345Y1064	Verisk Analytics	0	212
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals	200	59
US92556H2067	Paramount Global -B-	0	1'374
US92556V1061	Viatis	0	2'118
US92826C8394	Visa -A-	0	241
US9285634021	VMware -A-	1'300	0
US9291601097	Vulcan Materials	0	93
US92936U1097	W.P. Carey REIT	0	316
US92939U1060	WEC Energy Group	800	265
US9311421039	Walmart	400	161
US94106L1098	Waste Management	300	163
US9418481035	Waters Corp.	200	146
US9426222009	Watsco	114	0
US9478901096	Webster Financial	476	0
US9497461015	Wells Fargo & Co	0	1'300
US95040Q1040	Welltower OP	0	213
US9553061055	West Pharmaceutical Services	0	96
US9581021055	Western Digital Corp.	628	0
US9604131022	Westlake Chemical	131	0
US96145D1054	WestRock	0	972
US9621661043	Weyerhaeuser	2'371	0
US9633201069	Whirlpool	0	113
US9694571004	Williams Companies	0	1'423
US9778521024	Wolfspeed	679	0
US98138H1014	Workday A	852	0
US9884981013	Yum Brands	0	277
US9892071054	Zebra Technologies Corp. -A-	0	95
US98978V1035	Zoetis -A-	155	300
US98980F1049	ZoomInfo Technologies -A-	543	0
US98980G1022	Zscaler	275	0

Positions fermées en cours de période comptable

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs

GB00B8W67662	Liberty Global -A-	0	2'218
JE00BYSS4X48	NovoCure	0	700
US00751Y1064	Advance Auto Parts	0	300
US0138721065	Alcoa	0	500
US02209S1033	Altria Group	0	7'238
US0477263026	Atlanta Braves Series -C-	23	23
US09215C1053	Black Knight Holdco	0	600

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US2333311072	DTE Energy	0	1'121
US25470M1099	DISH Network Corp. -A-	0	799
US26441C2044	Duke Energy Corp.	0	4'491
US28414H1032	Elanco Animal Health	0	2'400
US34965K1079	Fortrea Holdings	411	411
US5312294094	Liberty Media Corp. -A- Sirius XM	0	236
US5312296073	Liberty Media Corp. -C- Sirius XM	0	500
US5312297220	Liberty Media Series -C- Liberty Live	159	159
US5312298541	Liberty Media Corp. -C- Formula One	0	800
US5747951003	Masimo	0	300
US58463J3041	Medical Properties Trust	0	3'500
US6512291062	Newell Brands	0	2'155
US7181721090	Philip Morris Intl	0	4'529
US71880K1016	Phinia	223	223
US72919P2020	Plug Power	0	1'800
US8425871071	Southern	0	2'855
US9026811052	UGI	0	1'800
US98389B1008	Xcel Energy	0	3'303

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Futures

SPMIN5001223	FUT. S&P MINI 500	31.12.23			91.00		
--------------	-------------------	----------	--	--	-------	--	--

Positions fermées en cours de période comptable

Futures

SPMIN5000623	FUT. S&P MINI 500	30.06.23			19.00		87.00
SPMIN5000923	FUT. S&P MINI 500	30.09.23			103.00		103.00

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

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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 14.03.03)	%	19.79	26.85	-19.13	10.95
– Classe B (lancée le 24.08.05)	%	19.95	27.02	-19.02	11.06
– Classe C (lancée le 16.06.05)	%	20.03	27.11	-18.97	11.12
– Classe Z (lancée le 01.02.19)	%	20.24	27.32	-18.83	11.26

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.