

# AMC PROFESSIONAL FUND - BCV International Bonds ESG (CHF)

## Rapport semestriel au 30 septembre 2024

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	20
Rapport de performance .....	22



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

## 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

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
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

---

### Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée, à compter du 15 mai 2024, avec le départ de M. Patrick Botteron, membre, et la nomination de M. Michel Aubry, en tant que nouveau membre.

L'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA a constaté la conformité légale des modifications susmentionnées.

## Chiffres comptables

Aperçu		Devise	01.04.24	01.04.23	01.04.22
			30.09.24	31.03.24	31.03.23
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	332'463'876.45	268'382'814.13	280'762'758.39
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	346'388.49	344'820.16	481'700.84
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	55.03	56.21	55.85
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.70%	0.71%	0.71%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	21'670'101.26	18'571'502.96	13'159'382.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	55.23	56.42	56.08
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.55%	0.56%	0.56%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	310'447'386.70	249'466'491.01	267'121'674.73
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	55.19	56.44	56.11
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.40%	0.41%	0.41%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	4'474'007.86	4'243'346.45
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	306'289'716.56	246'262'348.06
Parts d'autres placements collectifs	18'872'316.75	15'642'429.65
Instruments financiers dérivés	21'010.72	60'021.99
Autres actifs	2'917'142.37	2'329'585.49
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>332'574'194.26</b>	<b>268'537'731.64</b>
Autres engagements	-110'317.81	-154'917.51
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>332'463'876.45</b>	<b>268'382'814.13</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe A</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		6'135	8'625
Parts émises		181	13
Parts rachetées		-21	-2'503
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>6'295</b>	<b>6'135</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		329'170	234'659
Parts émises		65'319	101'455
Parts rachetées		-2'124	-6'944
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>392'365</b>	<b>329'170</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	<b>01.04.23</b>
		<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Position au début de la période comptable		4'420'240	4'760'301
Parts émises		1'207'282	1'322'086
Parts rachetées		-2'482	-1'662'147
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>5'625'040</b>	<b>4'420'240</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	268'382'814.13	280'762'758.39
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-4'008'376.00	-3'727'497.85
Solde des mouvements de parts	69'056'755.90	-12'438'011.14
Résultat total	-967'317.58	3'785'564.73
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>332'463'876.45</b>	<b>268'382'814.13</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		16'413.42	48'327.85
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'021'048.69	4'922'830.08
Parts d'autres placements collectifs		195'193.55	67'712.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		352'029.93	671'010.35
<b>Total des revenus</b>		<b>3'584'685.59</b>	<b>5'709'881.22</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-1'505.71	-8'566.90
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-607'081.45	-1'038'799.14
Autres charges		-2'820.79	-16'371.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-1'536.79	-596'998.38
<b>Total des charges</b>		<b>-612'944.74</b>	<b>-1'660'735.50</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2'971'740.85</b>	<b>4'049'145.72</b>
Gains et pertes de capital réalisés		-1'690'067.56	-25'887'994.25
<b>Résultat réalisé</b>		<b>1'281'673.29</b>	<b>-21'838'848.53</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-2'248'990.87	25'624'413.26
<b>Résultat total</b>		<b>-967'317.58</b>	<b>3'785'564.73</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>8'728'616.75</b>	<b>2.62</b>
US4642885887	iShares MBS ETF	108'000	USD	95.81	8'728'616.75	2.62
<b>USD</b>					<b>8'728'616.75</b>	<b>2.62</b>
<b>Obligations</b>					<b>298'882'354.10</b>	<b>89.88</b>
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series F825 TB	1'050'000	AUD	88.94035 %	546'514.84	0.16
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	1'580'000	AUD	95.6631 %	884'535.70	0.27
<b>AUD</b>					<b>1'431'050.54</b>	<b>0.43</b>
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	1'860'000	CAD	95.73807 %	1'111'908.86	0.34
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	750'000	CAD	92.06541 %	431'150.93	0.13
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	680'000	CAD	73.6564 %	312'745.45	0.09
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	550'000	CAD	94.04673 %	322'981.76	0.10
CA135087R481	3 % Canada 23-34 TB	490'000	CAD	100.37252 %	307'101.89	0.09
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	475'000	CAD	105.89679 %	314'085.58	0.09
<b>CAD</b>					<b>2'799'974.47</b>	<b>0.84</b>
CND1000047F1	4 1/2 % Republique Populaire de Chine 11-41 NT	2'000'000	CNY	132.71597 %	319'926.18	0.10
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	20'900'000	CNY	103.36857 %	2'603'942.46	0.78
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	7'700'000	CNY	122.81519 %	1'139'828.21	0.34
CND10004TCN0	2.48 % Republique Populaire de Chine 22-27 NT	35'000'000	CNY	102.15736 %	4'309'573.70	1.30
CND10006GPT1	2.67 % Republique Populaire de Chine 23-33 NT	14'900'000	CNY	103.88497 %	1'865'673.20	0.56
<b>CNY</b>					<b>10'238'943.75</b>	<b>3.08</b>
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	740'000	EUR	75.6015 %	526'695.24	0.16
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	1'770'000	EUR	95.9993 %	1'599'700.19	0.48
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	890'000	EUR	88.29582 %	739'822.26	0.22
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	2'140'000	EUR	59.63187 %	1'201'405.16	0.36
AT0000A39UW5	2.9 % Republique d'Autriche 24-34	1'000'000	EUR	102.17998 %	961'973.38	0.29
BE0000331406	3 3/4 % Belgique 13-45 Unitary 71 OLO	700'000	EUR	107.41289 %	707'867.03	0.21
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	1'400'000	EUR	91.05578 %	1'200'142.44	0.36
BE0000336454	1.90 % Belgique 15-38 Unitary 76 OLO	1'400'000	EUR	87.52333 %	1'153'583.74	0.35
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	1'590'000	EUR	72.04062 %	1'078'379.96	0.32
BE0000362716	2.70 % Belgique 24-29 Unitary 102 OLO	2'770'000	EUR	101.71888 %	2'652'641.69	0.80
BE0002586643	7/8 % BNP Paribas Fortis 18-28	1'200'000	EUR	94.52948 %	1'067'937.36	0.32
BE6350703169	3 3/4 % Anheuser Busch Inbev 24-37 NT	1'200'000	EUR	102.31018 %	1'155'839.00	0.35
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	790'000	EUR	78.4438 %	583'422.20	0.18
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	4'800'000	EUR	89.57796 %	4'047'992.13	1.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'910'000	EUR	97.96852 %	4'528'613.94	1.36
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	7'200'000	EUR	120.5722 %	8'172'914.17	2.47
DE0001135275	4 % Deutschland 05-37	2'200'000	EUR	118.14248 %	2'446'955.32	0.74
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	350'000	EUR	111.54622 %	367'553.16	0.11
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	1'830'000	EUR	100.52908 %	1'731'968.68	0.52
DE000A168Y48	1 1/4 % KFW 16-36 NT	1'300'000	EUR	85.65306 %	1'048'294.91	0.32
DE000A30V5C3	5 3/8 % Deutsche Bank 23-29 var	500'000	EUR	106.3046 %	500'402.31	0.15
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	1'100'000	EUR	106.22566 %	1'100'067.63	0.33
DE000A351MT2	3 1/8 % KFW 23-28 NT	2'500'000	EUR	103.12536 %	2'427'184.13	0.73
DE000BLB6J10	2 7/8 % Bayerische Landesbank 24-30	1'600'000	EUR	101.99671 %	1'536'396.90	0.46
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	800'000	EUR	90.83655 %	684'144.56	0.21
DE000BU22056	2.90 % Deutschland 24-26	2'100'000	EUR	101.27805 %	2'002'312.58	0.60
DE000BU25018	2.40 % Deutschland 23-28	2'480'000	EUR	101.83911 %	2'377'735.42	0.71
DE000BU25026	2.10 % Deutschland 24-29	2'000'000	EUR	100.66777 %	1'895'473.49	0.57
DE000BU2D004	2 1/2 % Deutschland 24-54	1'250'000	EUR	100.84303 %	1'186'733.37	0.36
DE000BU2Z015	2.60 % Deutschland 23-33	3'450'000	EUR	104.37296 %	3'390'036.31	1.02
DE000NRWOLM8	1.10 % State of North Rhine-Westphalia 19-34 Series 1476/19	1'900'000	EUR	87.56927 %	1'566'399.66	0.47
DE000NRWOLV9	0.80 % State of North Rhine-Westphalia 19-49	1'800'000	EUR	61.23948 %	1'037'770.27	0.31
ES00000120N0	4.90 % Espana 07-40 BS	900'000	EUR	118.91306 %	1'007'556.28	0.30
ES00000124C5	5.15 % Espana 13-28 BS	2'200'000	EUR	110.68455 %	2'292'487.38	0.69
ES00000127A2	1.95 % Espana 15-30 BS	2'000'000	EUR	97.11131 %	1'828'508.76	0.55
ES00000128C6	2.90 % Espana 16-46 BS	1'100'000	EUR	90.78269 %	940'141.04	0.28
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	3'370'000	EUR	98.03312 %	3'110'283.66	0.94
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	3'400'000	EUR	98.05932 %	3'138'810.26	0.94
ES0000012B47	2.70 % Espana 18-48 BS	300'000	EUR	86.42853 %	244'104.43	0.07
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	750'000	EUR	57.10389 %	403'203.44	0.12
ES0000012I24	0.85 % Espana 21-37 BS	3'600'000	EUR	75.70061 %	2'565'660.15	0.77
ES0000012J07	1 % Espana 21-42 BS	1'600'000	EUR	68.2931 %	1'028'712.67	0.31
ES0000012K46	1.90 % Espana 22-52 BS	1'000'000	EUR	70.06646 %	659'640.64	0.20
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	2'400'000	EUR	100.67577 %	2'274'748.98	0.68
ES0000012M85	3 1/4 % Espana 24-34 BS	6'020'000	EUR	103.06547 %	5'841'265.40	1.76
EU000A1G0D88	5/8 % European Financial Stability Facility 18-26 NT	1'800'000	EUR	96.73531 %	1'639'286.18	0.49
EU000A1G0D96	1 3/4 % European Financial Stability Facility 18-53 S. 129	250'000	EUR	74.74337 %	175'917.85	0.05
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	1'290'000	EUR	81.40082 %	988'588.94	0.30
EU000A1Z99S3	3 % ESM 23-33 Series 33 NT	2'200'000	EUR	103.26944 %	2'138'906.29	0.64
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	850'000	EUR	98.53115 %	788'478.27	0.24
EU000A3K4EN5	3 1/8 % Communauté Européenne 23-28	2'100'000	EUR	102.92688 %	2'034'910.67	0.61
EU000A3KT6A3	0 % Communauté Européenne 21-31	1'250'000	EUR	85.50324 %	1'006'212.84	0.30
EU000A3KTGW6	0.70 % Communauté Européenne 21-51	2'050'000	EUR	55.80586 %	1'077'037.66	0.32
EU000A3LZ0X9	3 3/8 % Communauté Européenne 24-39	2'000'000	EUR	103.05867 %	1'940'491.77	0.58
FI4000148630	3/4 % Finland 15-31 TB	400'000	EUR	90.00436 %	338'938.42	0.10
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	3'100'000	EUR	98.39455 %	2'871'640.02	0.86
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	4'000'000	EUR	93.45898 %	3'519'478.20	1.06
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	1'700'000	EUR	97.93554 %	1'567'424.04	0.47
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	1'400'000	EUR	82.77766 %	1'091'034.44	0.33
FR0013234333	1 3/4 % France 17-39 OAT	3'600'000	EUR	83.48099 %	2'829'354.30	0.85
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	4'600'000	EUR	77.27622 %	3'346'578.26	1.01
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25 NT	500'000	EUR	99.28427 %	467'355.88	0.14



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013426731	0.35 % RATP 19-29 NT	1'500'000	EUR	89.596 %	1'265'252.28	0.38
FR0013480514	1/4 % CRH 20-35	900'000	EUR	76.52703 %	648'417.34	0.19
FR0013480613	3/4 % France 19-52 OAT	2'500'000	EUR	52.48886 %	1'235'390.94	0.37
FR0013504644	1 3/8 % ENGIE 20-25 NT	800'000	EUR	98.96311 %	745'350.56	0.22
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	1'500'000	EUR	98.9892 %	1'397'900.77	0.42
FR0014006NI7	1/2 % BNP Paribas 21-28 NT	1'000'000	EUR	93.49952 %	880'251.27	0.26
FR0014006UI2	0.01 % SOCIETE GENERALE SFH 21-26 NT	1'700'000	EUR	94.98648 %	1'520'225.35	0.46
FR001400BKZ3	2 % France 21-32 OAT	2'700'000	EUR	94.62043 %	2'405'170.83	0.72
FR001400FYQ4	2 1/2% France 23-26 OAT	3'700'000	EUR	100.37813 %	3'496'536.57	1.05
FR001400G6E6	3 1/8 % CADES 23-30 NT	2'500'000	EUR	102.48989 %	2'412'227.66	0.73
FR001400HI98	2 3/4% France 23-29 OAT	6'500'000	EUR	101.20634 %	6'193'246.20	1.86
FR001400L834	3 1/2 % Banco Safra, Cayman Island Branch 23-24 Series 1703	2'370'000	EUR	105.29457 %	2'349'370.85	0.71
FR001400NBC6	2 1/2 % Republique Francaise 24-27 NT	1'500'000	EUR	100.49609 %	1'419'180.61	0.43
IE00BH3SQ895	1.10 % Ireland 19-29 TB	660'000	EUR	95.43469 %	592'990.09	0.18
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	150'000	EUR	76.22412 %	107'641.80	0.03
IE00BV8C9B83	1.70 % Ireland 17-37 TB	860'000	EUR	89.80759 %	727'124.44	0.22
IT0003934657	4 % Italia 05-37 BT	1'900'000	EUR	105.1263 %	1'880'451.91	0.57
IT0004644735	4 1/2 % Italia 10-26 BT	2'000'000	EUR	102.75639 %	1'934'800.10	0.58
IT0004923998	4 3/4 % Italia 13-44 BT	1'000'000	EUR	111.59843 %	1'050'643.43	0.32
IT0005162828	2.70 % Italia 16-47 BT	1'600'000	EUR	82.25249 %	1'238'985.72	0.37
IT0005323032	2 % Italia 18-28 BT	6'700'000	EUR	98.50877 %	6'213'652.58	1.87
IT0005402117	1.45 % Italia 20-36 BT	2'000'000	EUR	81.12136 %	1'527'433.99	0.46
IT0005413171	1.65 % Italia 20-30 BT	7'800'000	EUR	92.87257 %	6'819'920.36	2.05
IT0005419848	1/2 % Italia 20-26 BT	3'620'000	EUR	97.37697 %	3'318'654.82	1.00
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	2'600'000	EUR	75.68985 %	1'852'713.34	0.56
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	200'000	EUR	63.79663 %	120'122.66	0.04
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	4'900'000	EUR	85.42213 %	3'940'612.60	1.18
IT0005534141	4 1/2 % Italia 23-53 BT	650'000	EUR	106.99787 %	654'765.43	0.20
IT0005579807	3 1/4 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario 24-28 NT	1'200'000	EUR	102.01727 %	1'152'529.89	0.35
IT0005584849	3.35% Italia 24-29 BT	3'100'000	EUR	102.71466 %	2'997'722.18	0.90
IT0005584856	3.85% Italia 24-34 BT	1'500'000	EUR	104.13056 %	1'470'505.74	0.44
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	350'000	EUR	101.22506 %	333'544.15	0.10
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	2'500'000	EUR	96.52887 %	2'271'927.57	0.68
NL0013552060	1/2 % Niederlande 19-40	700'000	EUR	73.34542 %	483'357.30	0.15
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	2'670'000	EUR	88.29708 %	2'219'498.63	0.67
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	300'000	EUR	49.51158 %	139'838.04	0.04
PTOTE3OE0025	3 5/8 % Republique Portugaise 24-54 NT	480'000	EUR	102.68242 %	464'017.76	0.14
PTOTEBOE0020	4.10 % Republique Portugaise 15-45 BT	200'000	EUR	111.86963 %	210'639.33	0.06
PTOTENOE0034	0.90 % Republique Portugaise 20-35 BT	550'000	EUR	82.15991 %	425'421.96	0.13
PTOTETOE0012	2 7/8 % Republique Portugaise 16-26 BT	500'000	EUR	101.30995 %	476'891.26	0.14
PTOTEVOE0018	2 1/8 % Republique Portugaise 18-28 BT	1'000'000	EUR	100.15685 %	942'926.62	0.28
SI0002103487	1 1/2 % Slovenija 15-35	200'000	EUR	87.0117 %	163'834.32	0.05
SK4120011420	1 5/8 % Slovakia 16-31 Series 229	300'000	EUR	92.54074 %	261'367.44	0.08
XS0488101527	4 1/8 % SNCF 10-25 Series 113 NT	1'000'000	EUR	100.27742 %	944'061.78	0.28
XS0975634204	3 % BEI 13-33	1'300'000	EUR	103.46363 %	1'266'275.89	0.38
XS1039826422	2 5/8 % SNCF Reseau 14-25 Series 103	1'100'000	EUR	99.86641 %	1'034'211.57	0.31
XS1081100239	2 1/4 % Nationwide Building Society 14-29 Series 14-02	2'500'000	EUR	98.49621 %	2'318'231.42	0.70
XS1197833137	1 5/8 % Coca-Cola 15-35	500'000	EUR	86.87248 %	408'930.49	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1288894691	1 3/4 % Lunar Funding V 15-25 NT	2'000'000	EUR	98.87269 %	1'861'673.96	0.56
XS1361554584	1 1/8 % BEI 16-36	1'300'000	EUR	83.57841 %	1'022'903.60	0.31
XS1748456974	1 1/8 % BNP Paribas 18-26 NT	1'200'000	EUR	97.04977 %	1'096'410.04	0.33
XS1752475720	1 % Deutsche Bahn Finance 18-27 NT	1'500'000	EUR	95.92665 %	1'354'652.21	0.41
XS1785147098	1 % Nederlandse Waterschapsbank 18-28 NT	1'700'000	EUR	95.61338 %	1'530'258.73	0.46
XS1843437036	2.20 % RZD Capital 19-27	700'000	EUR	60.73599 %	400'259.28	0.12
XS1914934606	1/2 % BNG Bank 18-25 Series 1381	1'210'000	EUR	97.74359 %	1'113'450.50	0.33
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	1'000'000	EUR	88.77616 %	835'783.16	0.25
XS1979447064	3/8 % Finnvera 19-29	1'000'000	EUR	91.79745 %	864'227.13	0.26
XS2004381674	0.696 % TotalEnergies Capital Intl 19-28	1'000'000	EUR	93.08634 %	876'361.38	0.26
XS2069380991	1/4 % E.ON 19-26 NT	1'220'000	EUR	95.45404 %	1'096'355.49	0.33
XS2072829794	3 5/8 % Netflix 19-30 NT	1'200'000	EUR	102.92235 %	1'162'754.96	0.35
XS2078734626	1/8 % Shell Intl Finance 19-27 NT Series 26	500'000	EUR	92.75286 %	436'610.89	0.13
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'000'000	EUR	99.57052 %	937'406.61	0.28
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	1'200'000	EUR	83.95917 %	948'520.33	0.29
XS2109394077	3/8 % Lloyds Bank Corporate Markets 20-25	500'000	EUR	99.05532 %	466'278.14	0.14
XS2153409029	1.994 % TotalEnergies Capital Intl 20-32 NT	500'000	EUR	93.37723 %	439'549.97	0.13
XS2238792175	3/4 % Medtronic Global Holdings 20-32 NT	450'000	EUR	83.98676 %	355'812.02	0.11
XS2240278692	0.01 % BNG Bank 20-32 NT	2'200'000	EUR	81.73662 %	1'692'920.76	0.51
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	1'600'000	EUR	48.46021 %	729'965.82	0.22
XS2288948859	0.10 % E.ON 21-28 NT	1'000'000	EUR	90.83563 %	855'172.02	0.26
XS2289133915	0.325 % UniCredit 21-26 NT	500'000	EUR	96.81009 %	455'709.31	0.14
XS2296027217	1/4 % Andean Development Corporation 21-26 NT Series 105	800'000	EUR	96.45302 %	726'445.54	0.22
XS2308321962	0.10 % Booking Holdings 21-25	500'000	EUR	98.6241 %	464'248.29	0.14
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	540'000	EUR	87.84079 %	446'567.61	0.13
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	1'250'000	EUR	95.4311 %	1'123'045.10	0.34
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	350'000	EUR	96.68456 %	318'582.89	0.10
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	1'000'000	EUR	95.0789 %	895'120.34	0.27
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	1'000'000	EUR	99.25313 %	934'418.63	0.28
XS2531803828	2.574 % Macquarie Bank 22-27	1'100'000	EUR	99.83323 %	1'033'867.95	0.31
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	800'000	EUR	104.49816 %	787'038.33	0.24
XS2536938439	2 5/8 % Stadshypotek 22-29 Series 72 Tranche 1	1'500'000	EUR	100.40137 %	1'417'842.98	0.43
XS2553547444	6.364 % HSBC Holdings 22-32 NT Series 55 Tranche 1 var	500'000	EUR	107.93965 %	508'098.89	0.15
XS2555220867	4 1/4 % Booking Holdings 22-29	1'000'000	EUR	105.54061 %	993'612.03	0.30
XS2582348046	3 1/4 % Lloyds Bank 23-26	1'400'000	EUR	100.80551 %	1'328'646.83	0.40
XS2585966505	3 % ING Bank 23-33	1'100'000	EUR	102.31411 %	1'059'559.77	0.32
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'700'000	EUR	103.89265 %	1'662'765.54	0.50
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	700'000	EUR	107.04119 %	705'417.49	0.21
XS2645248225	4 1/8 % Republique de Chili 23-34	547'683	EUR	104.4239 %	538'426.53	0.16
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	800'000	EUR	104.13865 %	784'330.65	0.24
XS2690137299	4 3/4 % Lloyds Banking Group 23-31 NT Fixed/Var	500'000	EUR	107.57327 %	506'374.27	0.15
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	750'000	EUR	104.94257 %	740'986.34	0.22
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	900'000	EUR	108.35897 %	918'130.96	0.28
XS2831195644	4.973 % Barclays 24-36 NT Fixed/Var	300'000	EUR	104.28289 %	294'531.37	0.09
XS2844410287	4 3/8 % RAI 24-29	1'600'000	EUR	103.09741 %	1'552'976.88	0.47
XS2908735686	3 1/2 % Banco Santander 24-32	600'000	EUR	99.77924 %	563'622.97	0.17

EUR

228'607'578.04 68.75

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	620'000	GBP	105.2428 %	738'309.81	0.22
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	600'000	GBP	62.73549 %	425'911.24	0.13
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	600'000	GBP	97.52239 %	662'079.49	0.20
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	1'200'000	GBP	49.34198 %	669'965.44	0.20
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	1'450'000	GBP	81.94409 %	1'344'436.14	0.40
XS2393518597	2 1/4 % Banco Santander 21-32 var	700'000	GBP	90.90239 %	719'992.38	0.22
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	500'000	GBP	103.29004 %	584'363.39	0.18
<b>GBP</b>					<b>5'145'057.89</b>	<b>1.55</b>
JP1103531K10	0.10 % Japan 18-28 Series 353 TB	30'000'000	JPY	98.63148 %	174'497.83	0.05
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	255'000'000	JPY	97.07604 %	1'459'840.58	0.44
JP1201201A88	1.60 % Japan 10-30 No 120	315'000'000	JPY	106.40335 %	1'976'601.30	0.60
JP1201511EC7	1.20 % Japan 14-34 No 151	150'000'000	JPY	102.71062 %	908'573.04	0.27
JP1201781MA3	1/2 % Japan 21-41 Series 178 TB	115'000'000	JPY	84.64106 %	574'026.77	0.17
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	125'000'000	JPY	95.82047 %	706'352.54	0.21
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 Series 64 TB	110'000'000	JPY	69.42885 %	450'387.01	0.14
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	85'000'000	JPY	72.74514 %	364'649.93	0.11
<b>JPY</b>					<b>6'614'929.00</b>	<b>1.99</b>
MX0MGO0001D6	7 1/2 % Mexico 22-33 BS	229'000	MXN	89.49778 %	881'979.38	0.27
<b>MXN</b>					<b>881'979.38</b>	<b>0.27</b>
PL0000115192	7 1/2 % Poland 22-28 Series PS0728	5'740'000	PLN	109.22992 %	1'378'642.51	0.41
<b>PLN</b>					<b>1'378'642.51</b>	<b>0.41</b>
US023135BF28	3 7/8 % Amazon.com 18-37 NT	250'000	USD	94.18329 %	198'620.77	0.06
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	650'000	USD	73.92088 %	405'313.71	0.12
US05581LAG41	5.894 % BNP Paribas 23-34 Series 11986 var	500'000	USD	108.04175 %	455'693.09	0.14
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	1'200'000	USD	88.32075 %	894'035.64	0.27
US06051GKD06	2.572 % Bank of America 21-32 NT	250'000	USD	87.6473 %	184'837.21	0.06
US09659X2T85	3.132 % BNP Paribas 22-33 var	200'000	USD	89.31856 %	150'689.35	0.05
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	850'000	USD	94.88659 %	680'353.45	0.20
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	USD	99.99631 %	421'759.45	0.13
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	400'000	USD	99.92491 %	337'166.64	0.10
US24422EWB19	2 1/8 % John Deere Capital 22-25 Series H NT	820'000	USD	98.8145 %	683'510.74	0.21
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	500'000	USD	113.69605 %	479'541.51	0.14
US438516CM68	4 1/2 % Honeywell International 23-34 NT	1'100'000	USD	100.82936 %	935'600.69	0.28
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	554'000	USD	99.50995 %	465'036.57	0.14
US459200KT76	4.15% IBM 22-27	800'000	USD	100.39726 %	677'520.83	0.20
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	1'000'000	USD	95.90656 %	809'019.80	0.24
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	500'000	USD	98.42534 %	415'133.45	0.12
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	USD	77.20099 %	130'245.79	0.04
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	200'000	USD	103.45195 %	174'533.79	0.05
US55608RBQ20	5.391 % Macquarie Group 23-26 NT	1'500'000	USD	102.6863 %	1'299'315.46	0.39
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	1'200'000	USD	96.60496 %	977'893.34	0.29
US61747YFF79	5.449 % Morgan Stanley 23-29 NT var	500'000	USD	103.856 %	438'038.63	0.13
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	785'000	USD	104.45095 %	691'660.36	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 NT var	660'000	USD	102.97129 %	573'285.44	0.17
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 NT var	550'000	USD	104.66902 %	485'614.55	0.15
US639057AL28	5.583 % NatWest Group 24-28 NT var	800'000	USD	102.56454 %	692'146.53	0.21
US651639AX42	2.80 % Newmont Corporation 19-29 NT	800'000	USD	93.77649 %	632'841.26	0.19
US66989HAR93	2.20 % Novartis Capital 20-30	500'000	USD	90.76483 %	382'823.35	0.12
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	420'000	USD	86.8235 %	307'607.84	0.09
US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26 NT	350'000	USD	101.81903 %	300'613.05	0.09
US89115A2U52	5.523 % Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	250'000	USD	104.5898 %	220'566.83	0.07
US91087BAU44	5.40 % Mexico 23-28 BS	460'000	USD	102.19346 %	396'544.36	0.12
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	2'950'000	USD	83.15625 %	2'069'320.41	0.62
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	2'400'000	USD	77.875 %	1'576'594.95	0.47
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	3'220'000	USD	62.67188 %	1'702'312.89	0.51
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	1'200'000	USD	73.32813 %	742'271.28	0.22
US912810UA42	4 5/8 % USA 24-54 TB	650'000	USD	108.48438 %	594'827.97	0.18
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'550'000	USD	96.96094 %	2'085'680.69	0.63
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	400'000	USD	92.03906 %	310'558.20	0.09
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	420'000	USD	85.65625 %	303'472.38	0.09
US91282CDY49	1 7/8 % USA 22-32 Series B-2032 TB	3'550'000	USD	88.3125 %	2'644'608.33	0.80
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	5'000'000	USD	97.4375 %	4'109'670.16	1.24
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 Series C-2032 TB	3'850'000	USD	94.5625 %	3'071'075.58	0.92
US91282CKB62	4 5/8 % USA 24-26 Series AY-2026 TB	420'000	USD	101.11719 %	358'249.09	0.11
US91282CKQ32	4 3/8 % USA 24-34 TB	3'500'000	USD	104.75 %	3'092'665.18	0.93
US91282CKX82	4 1/4 % USA 24-29 TB	1'800'000	USD	102.9375 %	1'562'992.71	0.47
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	200'000	USD	101.16976 %	170'683.49	0.05
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	500'000	USD	100.45843 %	423'708.53	0.13
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	610'000	USD	99.9949 %	514'539.27	0.15
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	600'000	USD	109.34027 %	553'403.93	0.17
<b>USD</b>					<b>41'784'198.52</b>	<b>12.56</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>						<b>0.00 0.00</b>
EURO.SH1224	EURO SCHATZ EUREX	200	EUR	107.175	0.00*	0.00
<b>Futures</b>						<b>0.00* 0.00</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>						<b>10'143'700.00 3.05</b>
CH0321938455	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds ESG (CHF) -Z-	107'500	CHF	94.36	10'143'700.00	3.05
<b>CHF</b>					<b>10'143'700.00</b>	<b>3.05</b>
<b>Obligations</b>						<b>7'407'343.63 2.21</b>
IT0005467482	0.45 % Italia 21-29 BT	5'300'000	EUR	91.05287 %	4'543'251.39	1.34
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	1'850'000	EUR	98.72048 %	1'719'397.33	0.52
<b>EUR</b>					<b>6'262'648.72</b>	<b>1.86</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	700'000	GBP	98.80546 %	782'588.66	0.24
<b>GBP</b>					<b>782'588.66</b>	<b>0.24</b>
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	400'000	USD	107.31618 %	362'106.25	0.11
<b>USD</b>					<b>362'106.25</b>	<b>0.11</b>

<b>Instruments financiers dérivés</b>	<b>21'010.72</b>	<b>0.01</b>
---------------------------------------	------------------	-------------

642217	GAPPBO USDKRW171024	1'875'688'360	KRW	1.00	1'210'006.56	0.36
1720315	GAPPBO PLNCHF171024	998'089.6	CHF	1.00	998'089.60	0.30
1720315	GAPPBO PLNCHF171024	-4'600'000	PLN	0.21945	-1'009'464.59	-0.30
1720793	GAPPBO USDCHF141124	421'941.25	CHF	1.00	421'941.25	0.13
1720793	GAPPBO USDCHF141124	-500'000	USD	0.83946	-419'729.79	-0.13
1720797	GAPPBO EURCHF171024	2'056'176.98	CHF	1.00	2'056'176.98	0.62
1720797	GAPPBO EURCHF171024	-2'200'000	EUR	0.94038	-2'068'834.11	-0.62
1720317	GAPPBO CHFEUR171024	6'100'000	EUR	1.00	5'742'845.00	1.73
1720317	GAPPBO CHFEUR171024	-5'682'576.39	CHF	1.0634	-5'689'047.62	-1.71
1720805	GAPPBO CHFEUR171024	2'200'000	EUR	1.00	2'071'190.00	0.62
1720805	GAPPBO CHFEUR171024	-2'057'206.8	CHF	1.0634	-2'059'549.52	-0.62
1720312	GAPPBO CHFJPY171024	750'000'000	JPY	1.00	4'422'975.00	1.33
1720312	GAPPBO CHFJPY171024	-4'458'405	CHF	169.51595	-4'457'006.84	-1.34
642217	GAPPBO USDKRW171024	-1'400'000	USD	1'306.34387	-1'179'811.40	-0.35
1720311	GAPPBO MXNUSD171024	700'000	USD	1.00	590'485.00	0.17
1720311	GAPPBO MXNUSD171024	-14'130'655	MXN	0.0509	-606'669.70	-0.18
1720801	GAPPBO CHFUSD141124	500'000	USD	1.00	421'775.00	0.13
1720801	GAPPBO CHFUSD141124	-422'301.5	CHF	1.19124	-424'360.10	-0.13
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>21'010.72</b>	<b>0.01</b>

## Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres

<b>Obligations</b>	<b>18.83</b>	<b>0.00</b>				
XS0268648952	0 % Lehman Brothers Holdings 06-16 NT var	2'000'000	EUR	0.001 %	18.83	0.00
<b>EUR</b>					<b>18.83</b>	<b>0.00</b>

\*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	4'474'007.86	1.35
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	306'289'716.56	92.09
Parts d'autres placements collectifs	18'872'316.75	5.67
Instruments financiers dérivés	21'010.72	0.01
Autres actifs	2'917'142.37	0.88
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>332'574'194.26</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-110'317.81	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>332'463'876.45</b>	

## Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.585213
CAD	1 =	CHF	0.624413
CNY	1 =	CHF	0.12053
DKK	100 =	CHF	12.62894
EUR	1 =	CHF	0.94145
GBP	1 =	CHF	1.1315
JPY	100 =	CHF	0.58973
KRW	100 =	CHF	0.06451
MXN	100 =	CHF	4.30339
NOK	100 =	CHF	8.00891
NZD	1 =	CHF	0.536709
PLN	100 =	CHF	21.98863
SEK	100 =	CHF	8.32182
USD	1 =	CHF	0.84355

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	12%	39'932'766.48
Engagement total net résultant de dérivés	8%	25'859'548.97
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
<b>Informations supplémentaires et opérations hors-bilan</b>		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
<b>Type et montant des sûretés acceptées</b>		
Aucune sûreté acceptée		0.00
<b>Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)</b>		
Banque Cantonale Vaudoise		

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

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

#### Parts d'autres placements collectifs

CH0321938455	AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds (CHF) -Z-	107'500	0
US4642885887	iShares MBS ETF	40'200	0

#### Obligations

AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	590'000	0
AT0000A2EJ08	3/4 % Oesterreich 20-51	1'500'000	0
AT0000A39UW5	2.9 % Republique d'Autriche 24-34	1'000'000	0
AU000XCLWAR9	2 1/4 % Australia 16-28 NT	310'000	0
BE0000336454	1.90 % Belgique 15-38 Unitary 76 OLO	900'000	0
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	700'000	0
BE0000362716	2.70 % Belgique 24-29 Unitary 102 OLO	2'770'000	0
BE6350703169	3 3/4 % Anheuser Busch Inbev 24-37 NT	1'200'000	0
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	1'000'000	0
CA135087M680	1 3/4 % Canada 21-53 TB	200'000	0
CA135087R481	3 % Canada 23-34 TB	490'000	0
CND100036Q75	2.68 % Republique Populaire de Chine 20-30 NT	10'000'000	0
CND10004NCM5	3.53 % Republique Populaire de Chine 21-51 NT	2'300'000	0
CND10004TCN0	2.48 % Republique Populaire de Chine 22-27 NT	8'800'000	0
CND10006GPT1	2.67 % Republique Populaire de Chine 23-33 NT	6'400'000	0
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	500'000	0
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	3'000'000	0
DE0001135176	5 1/2 % Deutschland 00-31	5'000'000	0
DE0001135275	4 % Deutschland 05-37	1'400'000	0
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	600'000	0
DE000A351MT2	3 1/8 % KFW 23-28 NT	2'500'000	0
DE000BU22056	2.90 % Deutschland 24-26	2'100'000	0
DE000BU25026	2.10 % Deutschland 24-29	2'000'000	0
DE000BU2D004	2 1/2 % Deutschland 24-54	1'250'000	0
ES00000127A2	1.95 % Espana 15-30 BS	2'000'000	0
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	1'900'000	0
ES0000012I24	0.85 % Espana 21-37 BS	3'600'000	0
ES0000012K46	1.90 % Espana 22-52 BS	1'000'000	0
ES0000012M85	3 1/4 % Espana 24-34 BS	1'200'000	0
EU000A1Z99S3	3 % ESM 23-33 Series 33 NtT	2'200'000	0
EU000A3K4EN5	3 1/8 % Communauté Européenne 23-28	2'100'000	0
EU000A3LZ0X9	3 3/8 % Communauté Européenne 24-39	2'000'000	0
FR0012938116	1 % France 15-25 OAT	1'000'000	3'000'000
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	0	2'600'000

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

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



ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	6'000'000	4'600'000
FR0013234333	1 3/4 % France 17-39 OAT	1'500'000	0
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	2'000'000	0
FR0014006NI7	1/2 % BNP Paribas 21-28 NT	500'000	0
FR001400FYQ4	2 1/2% France 23-26 OAT	3'700'000	0
FR001400HI98	2 3/4% France 23-29 OAT	1'500'000	2'500'000
FR001400L834	3 1/2 % Banco Safra, Cayman Island Branch 23-24 Series 1703	2'370'000	0
GB00B24FF097	4 3/4 % United Kingdom 07-30 TB	480'000	0
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	350'000	0
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	400'000	0
IE00BV8C9B83	1.70 % Ireland 17-37 TB	260'000	0
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	2'300'000	0
IT0005579807	3 1/4 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario 24-28 NT	450'000	0
IT0005584849	3.35% Italia 24-29 BT	3'100'000	0
IT0005584856	3.85% Italia 24-34 BT	1'500'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	95'000'000	0
JP1201511EC7	1.20 % Japan 14-34 No 151	150'000'000	0
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	35'000'000	0
MX0MGO0001D6	7 1/2 % Mexico 22-33 BS	30'000	0
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	790'000	0
PL0000115192	7 1/2 % Poland 22-28 Series PS0728	700'000	0
PTOTE3OE0025	3 5/8 % Republique Portugaise 24-54 NT	480'000	0
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	1'200'000	0
US438516CM68	4 1/2 % Honeywell International 23-34 NT	1'100'000	0
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	1'200'000	0
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	850'000	0
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	800'000	0
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	630'000	0
US912810UA42	4 5/8% USA 24-54 TB	650'000	0
US91282CKB62	4 5/8 % USA 24-26 Series AY-2026 TB	420'000	0
US91282CKQ32	4 3/8% USA 24-34 TB	3'500'000	0
US91282CKX82	4 1/4 % USA 24-29 TB	1'800'000	0
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	1'000'000	0
XS2072829794	3 5/8 % Netflix 19-30 NT	1'200'000	0
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	500'000	0
XS2240278692	0.01 % BNG Bank 20-32 NT	1'200'000	0
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	600'000	0
XS2536502227	4 % Goldman Sachs Group 22-29	600'000	0
XS2536938439	2 5/8 % Stadshypotek 22-29 Series 72 Tranche 1	1'500'000	0
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	0
XS2690137299	4 3/4 % Lloyds Banking Group 23-31 NT Fixed/Var	500'000	0
XS2831195644	4.973 % Barclays 24-36 NT Fixed/Var	300'000	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)
XS2844410287	4 3/8 % RAI 24-29	1'600'000	0
XS2908735686	3 1/2 % Banco Santander 24-32	600'000	0

### Positions fermées en cours de période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

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

#### Obligations

DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	0	1'430'000
ES0378641346	0.05 % FADE 19-24	0	1'000'000
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	0	1'200'000
FR0012517027	1/2 % France 15-25 OAT	0	6'100'000
FR0013257623	3/4 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	0	500'000
FR0013407236	1/2 % France 18-29 OAT	0	2'450'000
FR001400PM68	2 3/4 % France 24-30 OAT	1'200'000	1'200'000
NL0010733424	2 % Niederlande 14-24	0	1'300'000
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	0	230'000
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	0	750'000
US404280CS68	0.976 % HSBC Holdings 21-25 var	0	530'000
XS1782625641	4.45 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	0	300'000
XS2051914963	1/2 % FCA Bank Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	0	300'000
XS2150054026	3 3/8 % Barclays 20-25 var	0	1'000'000
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	0	425'000

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

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

#### Opérations à terme sur devises

642217		17.10.24	1'339.77740	KRW	1'875'688'360.00	USD	1'400'000.00
1720311		17.10.24	0.04954	USD	700'000.00	MXN	14'130'655.00
1720312		17.10.24	168.22159	JPY	750'000'000.00	CHF	4'458'405.00
1720315		17.10.24	0.21698	CHF	998'089.60	PLN	4'600'000.00
1720317		17.10.24	1.07346	EUR	6'100'000.00	CHF	5'682'576.39
1720793		14.11.24	0.84388	CHF	421'941.25	USD	500'000.00
1720797		17.10.24	0.93463	CHF	2'056'176.98	EUR	2'200'000.00
1720801		14.11.24	1.18399	USD	500'000.00	CHF	422'301.50
1720805		17.10.24	1.06941	EUR	2'200'000.00	CHF	2'057'206.80

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

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

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

**Futures**

EURO.SH1224	EURO SCHATZ EUREX	31.12.24			200.00		
-------------	-------------------	----------	--	--	--------	--	--

**Positions fermées en cours de période comptable****Opérations à terme sur devises**

640001		12.09.24	1'369.60600	KRW	1'917'448'400.00	USD	1'400'000.00
DAT030721		11.07.24	1'362.89000	KRW	1'499'179'000.00	USD	1'100'000.00
DAT030722		11.07.24	171.40810	JPY	685'000'000.00	CHF	3'996'310.55
DAT030723		11.07.24	0.22648	CHF	905'924.00	PLN	4'000'000.00
DAT030724		11.07.24	0.05914	USD	700'000.00	MXN	11'836'783.00
DAT030725		11.07.24	1.02655	EUR	6'500'000.00	CHF	6'331'858.00
DAT030939		11.07.24	0.95576	CHF	1'385'846.20	EUR	1'450'000.00
DAT030985		11.07.24	0.96229	CHF	962'292.00	EUR	1'000'000.00
DAT031007		11.07.24	1.03171	EUR	1'200'000.00	CHF	1'163'114.76
DAT031055		12.09.24	179.40245	JPY	685'000'000.00	CHF	3'818'231.10
DAT031056		12.09.24	0.05515	USD	700'000.00	MXN	12'691'891.80
DAT031057		12.09.24	0.22583	CHF	1'129'125.00	PLN	5'000'000.00
DAT031058		12.09.24	1.03435	EUR	6'100'000.00	CHF	5'897'434.25
DAT031090		16.08.24	1'381.12400	KRW	1'381'124'000.00	USD	1'000'000.00
DAT031091		16.08.24	1'380.47500	KRW	552'190'000.00	USD	400'000.00
DAT031118		15.08.24	1.12263	USD	1'100'000.00	CHF	979'845.90
DAT031119		15.08.24	1.03131	EUR	500'000.00	CHF	484'820.50

**Futures**

CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24			21.00		
CBOT.TN50924	US T-NOTES 5 Y	30.09.24			18.00		18.00
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24			191.00		174.00
CBOT.UL10924	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.24			206.00		206.00
EURO.SH0624	EURO SCHATZ EUREX	30.06.24					232.00
EURO.SH0924	EURO SCHATZ EUREX	30.09.24			230.00		230.00
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	30.06.24					155.00
EURX.BD0924	EUREX EURO BUND	30.09.24			95.00		95.00
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			95.00		
EURX.BOB0924	EURO-BOBL	30.09.24			95.00		95.00
LIF.BTP0624	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.24			134.00		134.00
LIF.LG0624	LONG GILT	30.06.24					127.00
LIF.LG0924	LONG GILT	30.09.24			75.00		75.00

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

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

#### Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV International Bonds ESG (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.70%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.40%*			

\* En cas d'investissement dans des fonds cibles liés (tels que définis dans le contrat de fonds), la direction du fonds peut décider de prélever une commission de gestion forfaitaire réduite. Dans un tel cas, le taux annuel appliqué pour cette commission sera alors inférieur à celui indiqué dans le tableau ci-dessus.

#### Situation dès le 01.01.24

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV International Bonds ESG (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.70%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe B	0.55%*			
Classe C	0.40%*			

\* 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%.

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

## 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.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

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.

Les contrats à terme (contrats futures et forwards) et les contrats d'options négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public sont évalués sur la base du prix de clôture ou de règlement publié par la bourse ou l'autre marché réglementé ouvert au public qui constitue le marché principal de ces contrats. Les contrats à terme et d'options qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (dérivé OTC) sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.

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

## Rapport de performance

		2021	2022	2023	2024 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 26.09.03)	%	-5.79	-18.77	-1.11	3.69
– Classe B (lancée le 25.08.05)	%	-5.65	-18.63	-0.98	3.81
– Classe C (lancée le 25.08.05)	%	-5.52	-18.51	-0.81	3.92

### 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.