

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV CHF Foreign Bonds

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	30
Rapport de performance	32



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

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	305'551'711.06	335'495'068.58	344'493'013.55
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	336'136.75	326'543.17	345'445.52
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	97.09	95.20	91.39
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.65%	0.65%	0.65%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	196'628'137.50	215'761'935.52	225'232'082.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	97.29	95.60	91.75
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.25%	0.25%	0.25%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	108'587'436.81	119'406'589.89	118'915'485.82
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	98.10	96.45	92.56
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.05%	0.05%	0.05%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.09.24	31.03.24
Avoirs en banque		
à vue	331'101.47	158'485.62
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	303'395'005.52	332'819'230.02
Autres actifs	1'871'802.20	6'035'451.36
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	305'597'909.19	339'013'167.00
Autres engagements	-46'198.13	-3'518'098.42
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	305'551'711.06	335'495'068.58

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
Position au début de la période comptable		3'430	3'780
Parts émises		157	0
Parts rachetées		-125	-350
Position à la fin de la période comptable		3'462	3'430

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
Position au début de la période comptable		2'256'927	2'454'926
Parts émises		60'330	150'376
Parts rachetées		-296'180	-348'375
Position à la fin de la période comptable		2'021'077	2'256'927

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
Position au début de la période comptable		1'238'076	1'284'682
Parts émises		10'675	49'270
Parts rachetées		-141'895	-95'876
Position à la fin de la période comptable		1'106'856	1'238'076

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	335'495'068.58	344'493'013.55
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-3'158'007.45	-2'314'476.80
Solde des mouvements de parts	-34'829'308.23	-22'740'878.64
Résultat total	8'043'958.16	16'057'410.47
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	305'551'711.06	335'495'068.58

Compte de résultat	Période comptable	01.04.24	01.04.23
		30.09.24	31.03.24
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		1'745.47	4'270.15
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		2'050'963.78	3'898'828.85
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		14'666.57	119'785.74
Total des revenus		2'067'375.82	4'022'884.74
Charges			
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-279'944.31	-608'497.20
Autres charges		-2'947.20	-6'354.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-89'791.42	-200'594.38
Total des charges		-372'682.93	-815'446.17
Résultat net		1'694'692.89	3'207'438.57
Gains et pertes de capital réalisés		-1'261'065.20	-4'570'780.39
Résultat réalisé		433'627.69	-1'363'341.82
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		7'610'330.47	17'420'752.29
Résultat total		8'043'958.16	16'057'410.47

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					302'984'425.50	99.15
Obligations						
CH0419041667	0.07 % First Abu Dhabi Bank 19-27 NT	550'000	CHF	96.85 %	532'675.00	0.17
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	550'000	CHF	98.90 %	543'950.00	0.18
CH0593893925	0.068 % First Abu Dhabi Bank 21-27 NT	700'000	CHF	97.50 %	682'500.00	0.22
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	300'000	CHF	98.05 %	294'150.00	0.10
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	300'000	CHF	99.85 %	299'550.00	0.10
CH1325807845	2.0125 % Abu Dhabi Commercial Bank 24-30	300'000	CHF	102.90 %	308'700.00	0.10
Emirats arabes unis					2'661'525.00	0.87
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	250'000	CHF	98.90 %	247'250.00	0.08
CH0346828434	0.30 % National Australia Bank 17-25 NT	920'000	CHF	99.31 %	913'652.00	0.30
CH0385518045	0.40 % Commonwealth Bank of Australia 17-26 NT	1'150'000	CHF	99.00 %	1'138'500.00	0.37
CH0387879056	0.30 % Westpac Banking 17-25	800'000	CHF	99.23 %	793'840.00	0.26
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	350'000	CHF	98.45 %	344'575.00	0.11
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	700'000	CHF	99.77 %	698'390.00	0.23
CH0458097950	1/4 % Westpac Banking 19-27	1'200'000	CHF	98.70 %	1'184'400.00	0.39
CH0482172357	1/8 % National Australia Bank 19-27	650'000	CHF	98.20 %	638'300.00	0.21
CH0512502995	0.113 % Commonwealth Bank of Australia 19-29 NT	500'000	CHF	95.70 %	478'500.00	0.16
CH0517825326	0.065 % National Australia Bank 20-29 NT	550'000	CHF	96.65 %	531'575.00	0.17
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	250'000	CHF	95.95 %	239'875.00	0.08
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	900'000	CHF	97.25 %	875'250.00	0.29
CH1146382499	0.1875 % Commonwealth Bank of Australia 21-28	700'000	CHF	96.90 %	678'300.00	0.22
CH1148308708	0.1575 % Commonwealth Bank of Australia 21-31	600'000	CHF	94.75 %	568'500.00	0.19
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	400'000	CHF	98.15 %	392'600.00	0.13
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	400'000	CHF	100.55 %	402'200.00	0.13
CH1204175140	1.24 % Commonwealth Bank of Australia 22-29	700'000	CHF	101.95 %	713'650.00	0.23
CH1212189166	1.48 % Westpac Banking 22-26	600'000	CHF	101.40 %	608'400.00	0.20
CH1213243871	1.8025 % Westpac Banking 22-29	500'000	CHF	104.65 %	523'250.00	0.17
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	500'000	CHF	106.50 %	532'500.00	0.17
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	600'000	CHF	106.40 %	638'400.00	0.21
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	700'000	CHF	105.95 %	741'650.00	0.24
CH1289657137	2.201 % National Australia Bank 23-29	600'000	CHF	105.40 %	632'400.00	0.21
CH1357852792	0.96 % Treasury Corp of Victoria 24-34 NT	400'000	CHF	101.40 %	405'600.00	0.13
Australie					14'921'557.00	4.88
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	2'900'000	CHF	111.80 %	3'242'200.00	1.08
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	600'000	CHF	103.40 %	620'400.00	0.20
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	600'000	CHF	127.75 %	766'500.00	0.25
CH0336352817	0.04 % State of Lower Austria 16-26	350'000	CHF	98.65 %	345'275.00	0.11
CH0441186480	1/4 % Hypo Vorarlberg Bank 18-25	200'000	CHF	99.11 %	198'220.00	0.06

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	150'000	CHF	95.50 %	143'250.00	0.05
CH0487087337	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29	800'000	CHF	93.85 %	750'800.00	0.25
CH0502393389	0.175 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 19-26	350'000	CHF	98.30 %	344'050.00	0.11
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	345'000	CHF	93.50 %	322'575.00	0.11
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	350'000	CHF	95.60 %	334'600.00	0.11
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	800'000	CHF	96.65 %	773'200.00	0.25
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	300'000	CHF	99.30 %	297'900.00	0.10
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	600'000	CHF	105.55 %	633'300.00	0.21
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	400'000	CHF	101.86 %	407'440.00	0.13
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	300'000	CHF	106.25 %	318'750.00	0.10
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	400'000	CHF	102.15 %	408'600.00	0.13
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	200'000	CHF	101.30 %	202'600.00	0.07
CH1256367165	2.0525 % BAWAG 23-28	500'000	CHF	103.95 %	519'750.00	0.17
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.03
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	500'000	CHF	105.85 %	529'250.00	0.17
CH1314941381	2 1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 24-27	300'000	CHF	102.75 %	308'250.00	0.10
Autriche					11'570'760.00	3.79
CH1384254939	1.7075 % CBQ Finance 24-27	500'000	CHF	100.247 %	501'235.00	0.16
Bermudes (iles)					501'235.00	0.16
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	700'000	CHF	97.85 %	684'950.00	0.23
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	200'000	CHF	95.35 %	190'700.00	0.06
CH1344316711	2.5925 % FONPLATA 24-27 NT	600'000	CHF	102.40 %	614'400.00	0.20
Bolivie					1'490'050.00	0.49
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	300'000	CHF	97.40 %	292'200.00	0.10
Barbade					292'200.00	0.10
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	895'000	CHF	99.08 %	886'766.00	0.29
CH0343366800	0.20 % Province of New Brunswick 16-31	1'200'000	CHF	95.15 %	1'141'800.00	0.37
CH0347556877	1/4 % Province of New Brunswick 17-29	950'000	CHF	97.65 %	927'675.00	0.30
CH0367206759	1/4 % Province of Ontario 17-29	1'100'000	CHF	97.45 %	1'071'950.00	0.35
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	2'350'000	CHF	99.14 %	2'329'790.00	0.77
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	1'000'000	CHF	98.20 %	982'000.00	0.32
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	780'000	CHF	97.70 %	762'060.00	0.25
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	400'000	CHF	96.70 %	386'800.00	0.13
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	150'000	CHF	93.20 %	139'800.00	0.05
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	100'000	CHF	88.85 %	88'850.00	0.03
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	1'100'000	CHF	98.15 %	1'079'650.00	0.35
CH0528881193	0.2975 % Bank of Nova Scotia 20-28	600'000	CHF	98.20 %	589'200.00	0.19
CH0528881227	1/4 % Alberta 20-28 NT	600'000	CHF	98.10 %	588'600.00	0.19
CH0535271206	0.155 % Royal Bank of Canada 20-27	600'000	CHF	98.35 %	590'100.00	0.19
CH0536893586	0.035 % Bank of Montreal 20-26	400'000	CHF	98.65 %	394'600.00	0.13
CH0537261866	0.70 % Province of Manitoba 20-40 NT	170'000	CHF	94.55 %	160'735.00	0.05
CH1112011510	0.05 % Province of Ontario 21-33	800'000	CHF	92.95 %	743'600.00	0.24
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	700'000	CHF	94.60 %	662'200.00	0.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	700'000	CHF	95.05 %	665'350.00	0.22
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	400'000	CHF	94.10 %	376'400.00	0.12
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	400'000	CHF	95.75 %	383'000.00	0.13
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	750'000	CHF	95.90 %	719'250.00	0.24
CH1137407420	0.1425 % Bank of Nova Scotia 21-28 NT	500'000	CHF	96.80 %	484'000.00	0.16
CH1148266252	0.385 % Bank of Nova Scotia 22-29 NT	500'000	CHF	97.45 %	487'250.00	0.16
CH1151526212	0.2825 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27 NT	900'000	CHF	98.40 %	885'600.00	0.29
CH1163572931	0.525 % Province of Saskatchewan 22-32	385'000	CHF	97.90 %	376'915.00	0.12
CH1167887251	0.278 % Bank of Nova Scotia 22-27	900'000	CHF	98.60 %	887'400.00	0.29
CH1174335757	0.40 % Royal Bank of Canada 22-26	700'000	CHF	99.05 %	693'350.00	0.23
CH1177791873	0.7325 % Bank of Nova Scotia 22-29	200'000	CHF	99.50 %	199'000.00	0.07
CH1179534958	0.9675 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-29	500'000	CHF	100.60 %	503'000.00	0.16
CH1179534974	1.45 % Royal Bank of Canada 22-27 NT	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.10
CH1196216993	1.7125 % Canadian Imperial Bank of Commerce 22-27	700'000	CHF	102.55 %	717'850.00	0.23
CH1221150480	1.9575 % Banque Nationale du Canada 22-27	800'000	CHF	103.45 %	827'600.00	0.27
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	700'000	CHF	104.35 %	730'450.00	0.24
CH1239495067	1.475 % Royal Bank of Canada 24-26	500'000	CHF	100.76 %	503'800.00	0.16
CH1242301302	1.735 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 23-28	800'000	CHF	102.95 %	823'600.00	0.27
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	CHF	104.80 %	419'200.00	0.14
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	350'000	CHF	103.65 %	362'775.00	0.12
CH1253456102	2.085 % Royal Bank of Canada 23-28	800'000	CHF	104.40 %	835'200.00	0.27
CH1261608892	2.0375 % Bank of Montreal, Toronto Branch 23-28	1'100'000	CHF	104.40 %	1'148'400.00	0.38
CH1261608918	2.0425 % Bank of Nova Scotia 23-26	800'000	CHF	101.80 %	814'400.00	0.27
CH1261608926	2.1425 % Bank of Nova Scotia 23-30	600'000	CHF	106.90 %	641'400.00	0.21
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	1'000'000	CHF	109.40 %	1'094'000.00	0.36
CH1279261122	1.91 % Canadian Imperial Bank of Commerce 23-28	900'000	CHF	103.95 %	935'550.00	0.31
CH1290870885	1.97 % The Toronto-Dominion Bank 23-26	900'000	CHF	102.10 %	918'900.00	0.30
CH1290870893	1.945 % The Toronto-Dominion Bank 23-29	600'000	CHF	105.35 %	632'100.00	0.21
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	500'000	CHF	103.90 %	519'500.00	0.17
CH1321481454	1.4825 % The Toronto-Dominion Bank 24-29	800'000	CHF	102.75 %	822'000.00	0.27
CH1331113584	1.355 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-27	800'000	CHF	101.20 %	809'600.00	0.26
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	600'000	CHF	103.05 %	618'300.00	0.20
CH1331113626	1.315 % Province of Saskatchewan 24-34	300'000	CHF	104.10 %	312'300.00	0.10
CH1342764060	1.3675 % Province of Quebec 24-34 Nt	800'000	CHF	103.90 %	831'200.00	0.27
CH1344316737	1.5225 % Province of Manitoba 24-34 NT	300'000	CHF	105.15 %	315'450.00	0.10
CH1353257798	1.99 % Toronto-Dominion Bank 24-31	600'000	CHF	104.75 %	628'500.00	0.21
CH1353257905	2 % Bank of Nova Scotia 24-30	400'000	CHF	104.60 %	418'400.00	0.14
CH1371736831	1.4875 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-29	800'000	CHF	100.85 %	806'800.00	0.26
Canada					37'977'716.00	12.43
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	400'000	CHF	98.25 %	393'000.00	0.13
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	100'000	CHF	95.95 %	95'950.00	0.03
CH0494734376	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-29	200'000	CHF	94.05 %	188'100.00	0.06
CH0496632628	0.135 % Banco Santander Chile 19-29 NT	200'000	CHF	94.45 %	188'900.00	0.06
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	200'000	CHF	98.80 %	197'600.00	0.06
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	715'000	CHF	97.80 %	699'270.00	0.24
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	450'000	CHF	98.40 %	442'800.00	0.14
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	CHF	97.35 %	243'375.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	200'000	CHF	97.95 %	195'900.00	0.06
CH1137122847	0.418 % Scotiabank Chile 21-27 NT	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.13
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	500'000	CHF	97.65 %	488'250.00	0.16
CH1142512321	0.3154 % Banco de Chile 21-27 NT	300'000	CHF	97.70 %	293'100.00	0.10
CH1142512339	0.5994 % Banco de Credito e Inversiones 22-27 NT	550'000	CHF	98.25 %	540'375.00	0.18
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	CHF	98.05 %	490'250.00	0.16
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	300'000	CHF	105.15 %	315'450.00	0.10
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	400'000	CHF	103.85 %	415'400.00	0.14
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	500'000	CHF	102.35 %	511'750.00	0.17
CH1335850306	2.80 % Banco Internacional 24-27 NT	300'000	CHF	101.05 %	303'150.00	0.10
CH1348614160	2.0975 % Aguas Andinas 24-29	400'000	CHF	102.05 %	408'200.00	0.13
Chili					6'801'620.00	2.23
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	400'000	CHF	105.55 %	422'200.00	0.14
Chine					422'200.00	0.14
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	765'000	CHF	99.57 %	761'710.50	0.25
Caïmans (îles)					761'710.50	0.25
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	530'000	CHF	123.70 %	655'610.00	0.21
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	700'000	CHF	97.75 %	684'250.00	0.22
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	550'000	CHF	96.90 %	532'950.00	0.17
CH0417086086	1/2 % Muenchener Hypothekenbank 18-28	1'200'000	CHF	98.70 %	1'184'400.00	0.40
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	1'000'000	CHF	99.00 %	990'000.00	0.32
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	250'000	CHF	96.10 %	240'250.00	0.08
CH0471297991	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-30	650'000	CHF	96.60 %	627'900.00	0.21
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	1'000'000	CHF	96.75 %	967'500.00	0.32
CH0479514280	1/2 % Deutsche Bahn Finance 19-34 NT Guaranteed	500'000	CHF	95.25 %	476'250.00	0.16
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	1'000'000	CHF	95.45 %	954'500.00	0.31
CH0506668836	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 19-27	200'000	CHF	97.25 %	194'500.00	0.06
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	800'000	CHF	98.84 %	790'720.00	0.26
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	600'000	CHF	96.00 %	576'000.00	0.19
CH0522158887	0.20 % Deutsche Bahn Finance 21-33 NT	800'000	CHF	94.50 %	756'000.00	0.25
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	900'000	CHF	96.50 %	868'500.00	0.28
CH0561923852	1/4 % Berlin Hyp 20-28	450'000	CHF	96.95 %	436'275.00	0.14
CH0581947808	0.10 % Deutsche Bahn Finance 21-36 NT	1'200'000	CHF	89.75 %	1'077'000.00	0.35
CH0593894006	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-27 NT	200'000	CHF	97.75 %	195'500.00	0.06
CH0595205516	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 21-31	550'000	CHF	93.50 %	514'250.00	0.17
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	200'000	CHF	94.20 %	188'400.00	0.06
CH1100259808	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-41	550'000	CHF	88.95 %	489'225.00	0.16
CH1122290237	0.05 % Muenchener Hypothekenbank 21-36	300'000	CHF	89.40 %	268'200.00	0.09
CH1134691620	0.315 % Deutsche Bank 21-27 NT	600'000	CHF	97.25 %	583'500.00	0.19
CH1135555592	1/4 % Berlin Hyp 21-29	600'000	CHF	95.50 %	573'000.00	0.19
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	800'000	CHF	95.65 %	765'200.00	0.25
CH1137407453	1/8 % Muenchener Hypothekenbank 21-29	200'000	CHF	96.35 %	192'700.00	0.06
CH1139995810	0.01 % Muenchener Hypothekenbank 21-26	1'000'000	CHF	98.25 %	982'500.00	0.32
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	500'000	CHF	101.05 %	505'250.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1202242249	0.9675 % Berlin Hyp 22-26	700'000	CHF	100.05 %	700'350.00	0.23
CH1202242264	3.845 % DZ BANK 22-32	600'000	CHF	107.80 %	646'800.00	0.21
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	800'000	CHF	107.95 %	863'600.00	0.28
CH1211713206	1.35 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 22-27	200'000	CHF	101.80 %	203'600.00	0.07
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	CHF	103.95 %	207'900.00	0.07
CH1227937690	1.86 % E.ON 22-25 NT	400'000	CHF	100.89 %	403'560.00	0.13
CH1227937708	2.5025 % E.ON 22-29 NT	400'000	CHF	106.60 %	426'400.00	0.14
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	500'000	CHF	119.05 %	595'250.00	0.19
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	400'000	CHF	105.45 %	421'800.00	0.14
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank 23-29	800'000	CHF	106.30 %	850'400.00	0.28
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK 23-29	400'000	CHF	105.60 %	422'400.00	0.14
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00	0.13
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	CHF	104.10 %	416'400.00	0.14
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	200'000	CHF	105.85 %	211'700.00	0.07
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	200'000	CHF	107.80 %	215'600.00	0.07
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	300'000	CHF	109.55 %	328'650.00	0.11
CH1271360427	1 3/4 % Muenchener Hypothekenbank 23-28	500'000	CHF	103.30 %	516'500.00	0.17
CH1271360609	1.6275 % NRW Bank 23-28 NT	200'000	CHF	103.70 %	207'400.00	0.07
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	600'000	CHF	109.45 %	656'700.00	0.21
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	100'000	CHF	104.20 %	104'200.00	0.03
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	500'000	CHF	104.50 %	522'500.00	0.17
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	200'000	CHF	105.20 %	210'400.00	0.07
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	650'000	CHF	106.00 %	689'000.00	0.23
CH1300277733	2 1/4 % Berlin Hyp 23-27	300'000	CHF	103.55 %	310'650.00	0.10
CH1321481496	2.39 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 24-29	500'000	CHF	103.40 %	517'000.00	0.17
CH1321481546	2.565 % Vonovia 24-29	400'000	CHF	104.60 %	418'400.00	0.14
CH1321737780	2.245 % Deutsche Bank 24-30	500'000	CHF	104.70 %	523'500.00	0.17
CH1341035025	1.75 % Berlin Hyp 24-28	350'000	CHF	102.15 %	357'525.00	0.12
CH1356570320	1.9875 % Commerzbank 24-31 NT	800'000	CHF	101.15 %	809'200.00	0.26
CH1357852735	1.49 % Q Energy Solutions 24-27	600'000	CHF	101.15 %	606'900.00	0.20
CH1357852750	1.51 % Berlin Hyp 24-30 NT	300'000	CHF	101.65 %	304'950.00	0.10
CH1357852800	2 % Vonovia 24-34	700'000	CHF	101.60 %	711'200.00	0.23
CH1380508411	2.0725 % Deutsche Bank 24-30 var	800'000	CHF	100.90 %	807'200.00	0.26
Allemagne					32'864'165.00	10.75
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	1'600'000	CHF	114.60 %	1'833'600.00	0.60
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	250'000	CHF	99.80 %	249'500.00	0.08
CH0593893974	0 % Kommunekredit 21-42 NT	600'000	CHF	86.30 %	517'800.00	0.17
CH1227937732	1 5/8 % Kommunekredit 23-30 NT	600'000	CHF	105.10 %	630'600.00	0.21
CH1296276137	1.81 % Danske Bank 23-26	400'000	CHF	101.80 %	407'200.00	0.13
CH1296276145	1.865 % Danske Bank 23-30	400'000	CHF	105.60 %	422'400.00	0.14
Danemark					4'061'100.00	1.33
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00	0.16
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	150'000	CHF	96.90 %	145'350.00	0.05
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	400'000	CHF	98.75 %	395'000.00	0.13
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	CHF	98.25 %	393'000.00	0.13
CH1104885954	0.935 % Cellnex Finance Company 21-26 NT	500'000	CHF	99.54 %	497'700.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	1'500'000	CHF	97.40 %	1'461'000.00	0.47
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	400'000	CHF	98.35 %	393'400.00	0.13
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	500'000	CHF	101.61 %	508'050.00	0.17
CH1228837899	2.4075 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	800'000	CHF	101.64 %	813'120.00	0.27
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	600'000	CHF	105.70 %	634'200.00	0.21
CH1276269763	2.9325 % Santander Consumer Finance 23-28 NT	800'000	CHF	105.95 %	847'600.00	0.28
CH1290871008	2.395 % Banco Santander 24-29 NT	1'100'000	CHF	103.90 %	1'142'900.00	0.37
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	1'000'000	CHF	106.50 %	1'065'000.00	0.35
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	1'200'000	CHF	103.65 %	1'243'800.00	0.41
CH1357852677	1.38 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	400'000	CHF	101.45 %	405'800.00	0.13
CH1357852685	1.5625 % Iberdrola Finanzas S.A.U 24-31	400'000	CHF	101.80 %	407'200.00	0.13
CH1359203382	2.345 % Banco Santander 24-31 NT	500'000	CHF	104.40 %	522'000.00	0.17
Espagne					11'375'870.00	3.72
CH0126116539	2 3/8 % Municipality Finance 11-26 NT	700'000	CHF	102.40 %	716'800.00	0.23
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	550'000	CHF	101.85 %	560'175.00	0.18
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	380'000	CHF	97.80 %	371'640.00	0.12
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	450'000	CHF	98.70 %	444'150.00	0.15
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	600'000	CHF	102.00 %	612'000.00	0.20
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	300'000	CHF	103.35 %	310'050.00	0.10
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	200'000	CHF	103.20 %	206'400.00	0.07
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	600'000	CHF	104.70 %	628'200.00	0.21
CH1266847230	1.60 % Municipality Finance 23-26 NT	400'000	CHF	101.55 %	406'200.00	0.13
CH1335850280	1.1525 % Nordic Investment Bank 24-31 NT	500'000	CHF	103.45 %	517'250.00	0.17
Finlande					4'772'865.00	1.56
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	1'030'000	CHF	109.75 %	1'130'425.00	0.37
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	700'000	CHF	116.85 %	817'950.00	0.27
CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	200'000	CHF	104.60 %	209'200.00	0.07
CH0118886735	2 % SNCF Reseau 10-26 NT	300'000	CHF	102.40 %	307'200.00	0.10
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	300'000	CHF	101.86 %	305'580.00	0.10
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	350'000	CHF	110.25 %	385'875.00	0.13
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	450'000	CHF	117.65 %	529'425.00	0.17
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	385'000	CHF	99.30 %	382'305.00	0.13
CH0282018982	1/2 % TotalEnergies Capital Intl 15-27 NT	450'000	CHF	99.10 %	445'950.00	0.15
CH0305398247	1/4 % Credit Agricole Home Loan 15-26 NT	600'000	CHF	98.90 %	593'400.00	0.19
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	510'000	CHF	98.88 %	504'288.00	0.17
CH0341725866	0.65 % EDF 16-28 NT	325'000	CHF	98.05 %	318'662.50	0.10
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	805'000	CHF	99.17 %	798'318.50	0.26
CH0373945036	1/4 % Credit Agricole Home Loan 17-27 Extendible	700'000	CHF	98.40 %	688'800.00	0.23
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	350'000	CHF	98.85 %	345'975.00	0.11
CH0386949348	0.30 % Caisse des Depots et Consignations 17-27 NT	800'000	CHF	98.30 %	786'400.00	0.26
CH0401956880	1/4 % Credit Agricole Home Loan 18-25 Extendible	500'000	CHF	99.17 %	495'850.00	0.16
CH0419041642	0.30 % BNP Paribas 19-27 NT	400'000	CHF	97.35 %	389'400.00	0.13
CH0425766539	0.288 % TotalEnergies Capital Intl 18-26 NT	550'000	CHF	99.00 %	544'500.00	0.18
CH0435590382	1/2 % Credit Agricole 18-28	350'000	CHF	98.75 %	345'625.00	0.11
CH0441186456	1 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-26 NT	300'000	CHF	99.95 %	299'850.00	0.10
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	150'000	CHF	98.40 %	147'600.00	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0472691416	1/4 % Credit Agricole Home Loan 19-29 NT	400'000	CHF	97.00 %	388'000.00	0.13
CH0479514264	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-26 NT	350'000	CHF	98.70 %	345'450.00	0.11
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	450'000	CHF	96.15 %	432'675.00	0.14
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	150'000	CHF	99.15 %	148'725.00	0.05
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	400'000	CHF	97.95 %	391'800.00	0.13
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	600'000	CHF	96.40 %	578'400.00	0.19
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	200'000	CHF	95.20 %	190'400.00	0.06
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	200'000	CHF	95.65 %	191'300.00	0.06
CH0506071346	0 % Caisse des Depots et Consignations 20-26 NT	200'000	CHF	98.55 %	197'100.00	0.06
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	500'000	CHF	96.40 %	482'000.00	0.16
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	400'000	CHF	95.85 %	383'400.00	0.13
CH0550413345	0.227 % SNCF 20-30 NT	850'000	CHF	95.90 %	815'150.00	0.27
CH0591979643	0 % Caisse des Depots et Consignations 21-28 NT	400'000	CHF	96.70 %	386'800.00	0.13
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	96.10 %	384'400.00	0.13
CH1115424702	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-29 NT	500'000	CHF	95.80 %	479'000.00	0.16
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	200'000	CHF	95.85 %	191'700.00	0.06
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	400'000	CHF	97.25 %	389'000.00	0.13
CH1137122813	0.1637 % Credit Agricole 21-28 NT	300'000	CHF	96.85 %	290'550.00	0.10
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	97.45 %	584'700.00	0.19
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	600'000	CHF	106.85 %	641'100.00	0.21
CH1142754303	0.15 % Banque Federative du Credit Mutuel 21-28 NT	400'000	CHF	96.85 %	387'400.00	0.13
CH1148266203	0.3325 % Societe Generale 21-28 NT	600'000	CHF	96.70 %	580'200.00	0.19
CH1154887116	0.41 % Credit Agricole 22-30 NT	300'000	CHF	96.50 %	289'500.00	0.09
CH1159841332	0.28 % Societe Generale 22-27 NT	200'000	CHF	98.30 %	196'600.00	0.06
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	700'000	CHF	100.40 %	702'800.00	0.23
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	400'000	CHF	101.20 %	404'800.00	0.13
CH1187520460	1.4604 % Credit Agricole 22-27 NT	500'000	CHF	101.15 %	505'750.00	0.17
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	105.30 %	421'200.00	0.14
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	200'000	CHF	103.30 %	206'600.00	0.07
CH1227937716	2.4125 % BNP Paribas 23-28 NT	1'000'000	CHF	104.00 %	1'040'000.00	0.34
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	600'000	CHF	104.30 %	625'800.00	0.20
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	100'000	CHF	103.40 %	103'400.00	0.03
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	600'000	CHF	102.75 %	616'500.00	0.20
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	800'000	CHF	106.35 %	850'800.00	0.28
CH1248666948	2.2775 % Societe Generale 23-26 NT	600'000	CHF	101.84 %	611'040.00	0.20
CH1248666955	2.6175 % Societe Generale 23-30 NT	700'000	CHF	106.70 %	746'900.00	0.24
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	300'000	CHF	107.65 %	322'950.00	0.11
CH1251030107	1.903 % Compagnie de Financement Foncier 23-28	1'100'000	CHF	103.95 %	1'143'450.00	0.30
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'050'000	CHF	103.70 %	1'088'850.00	0.36
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	600'000	CHF	106.00 %	636'000.00	0.21
CH1268922189	1.825 % Credit Agricole Home Loan SFH 23-28	700'000	CHF	103.60 %	725'200.00	0.24
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	900'000	CHF	102.15 %	919'350.00	0.30
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	700'000	CHF	107.40 %	751'800.00	0.25
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	400'000	CHF	104.40 %	417'600.00	0.14
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	CHF	107.65 %	861'200.00	0.28
CH1277028440	1.985 % SNCF 23-33 NT	800'000	CHF	107.90 %	863'200.00	0.28
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	400'000	CHF	104.25 %	417'000.00	0.14
CH1277240946	2.8275 % La Banque Postale 23-30 NT	500'000	CHF	107.10 %	535'500.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	400'000	CHF	102.65 %	410'600.00	0.13
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	600'000	CHF	107.30 %	643'800.00	0.21
CH1279261148	1.8375 % CFF 23-30 NT	500'000	CHF	105.50 %	527'500.00	0.17
CH1290870976	2.1225 % BNP Paribas 24-32	600'000	CHF	104.55 %	627'300.00	0.21
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	400'000	CHF	105.90 %	423'600.00	0.14
CH1290871024	1.5125 % RATP 24-36 NT	600'000	CHF	104.35 %	626'100.00	0.20
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	800'000	CHF	103.25 %	826'000.00	0.27
CH1291809916	2.55 % Electricite de France 23-31 Tranche B NT	200'000	CHF	106.60 %	213'200.00	0.07
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	450'000	CHF	104.95 %	472'275.00	0.15
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	850'000	CHF	106.85 %	908'225.00	0.30
CH1305916905	1.8425 % Credit Agricole 24-30 NT	400'000	CHF	103.25 %	413'000.00	0.14
CH1305916913	1.35 % Compagnie de Financement Foncier 24-31 NT	500'000	CHF	102.85 %	514'250.00	0.17
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	800'000	CHF	105.45 %	843'600.00	0.28
CH1321508330	1 1/2 % Caisse des Depots et Consignations 24-39 NT	400'000	CHF	105.55 %	422'200.00	0.14
CH1321508363	1.565 % Electricite de France 24-29 NT	400'000	CHF	100.95 %	403'800.00	0.13
CH1325807902	2.05 % Credit Agricole 24-34 NT	600'000	CHF	105.90 %	635'400.00	0.21
CH1331113527	2.2875 % BPCE 24-29 NT	800'000	CHF	103.10 %	824'800.00	0.27
CH1331113535	2.045 % BPCE 24-32 NT	700'000	CHF	104.00 %	728'000.00	0.24
CH1335850298	1.4778 % Agence France Locale (AFL) 24-34 NT	400'000	CHF	103.70 %	414'800.00	0.14
CH1336918763	2.225 % ALD 24-29 NT	600'000	CHF	102.15 %	612'900.00	0.20
CH1348614228	1.8775 % Credit Agricole 24-32 NT	300'000	CHF	103.75 %	311'250.00	0.10
CH1356570312	1.7425 % Electricite de France 24-32 NT	500'000	CHF	101.05 %	505'250.00	0.17
CH1360612472	0.9925 % Caisse des Depots et Consignations 24-30 NT	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.07
CH1377443853	1.67 % Credit Agricole 24-29 NT	1'000'000	CHF	100.75 %	1'007'500.00	0.33
France					49'151'369.00	16.07
CH0119533278	3 1/8 % UBS London Branch 10-30 NT	300'000	CHF	110.10 %	330'300.00	0.11
CH0292984454	2 1/8 % Credit Agricole London Branch 15-25 Tier 2 NT	200'000	CHF	100.80 %	201'600.00	0.07
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	250'000	CHF	98.75 %	246'875.00	0.08
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	300'000	CHF	96.00 %	288'000.00	0.09
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	400'000	CHF	99.40 %	397'600.00	0.13
CH0461239094	0.111 % BNZ Intl Funding 20-28 NT	800'000	CHF	96.75 %	774'000.00	0.25
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	200'000	CHF	99.93 %	199'860.00	0.07
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	400'000	CHF	95.10 %	380'400.00	0.12
CH0517825284	0.1275 % Credit Agricole London Branch 20-28 NT	450'000	CHF	96.50 %	434'250.00	0.14
CH0598928726	1/4 % Credit Agricole London Branch 21-31 NT	250'000	CHF	94.50 %	236'250.00	0.08
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	800'000	CHF	97.85 %	782'800.00	0.26
CH1120085670	0.15 % UBS AG, London Branch 21-28	800'000	CHF	96.65 %	773'200.00	0.25
CH1120085688	1.54 % Gaz Finance 21-27 NT	2'000'000	CHF	10.00 %	200'000.00	0.07
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	800'000	CHF	97.55 %	780'400.00	0.26
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	800'000	CHF	94.30 %	754'400.00	0.25
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29 NT	400'000	CHF	96.95 %	387'800.00	0.13
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.03
CH1202242223	1.5203 % Nationwide Building Society 22-29 Tranche 2	600'000	CHF	103.35 %	620'100.00	0.20
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	CHF	102.60 %	1'026'000.00	0.34
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	1'150'000	CHF	101.47 %	1'166'905.00	0.38
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	600'000	CHF	105.35 %	632'100.00	0.21
CH1236363409	1.7575 % Nationwide Building Society 23-26	875'000	CHF	101.00 %	883'750.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	400'000	CHF	106.00 %	424'000.00	0.14
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	200'000	CHF	102.15 %	204'300.00	0.07
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	500'000	CHF	106.05 %	530'250.00	0.17
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	600'000	CHF	106.05 %	636'300.00	0.21
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	600'000	CHF	103.10 %	618'600.00	0.20
CH1280994281	1.87 % Lloyds Bank 23-27	1'400'000	CHF	103.00 %	1'442'000.00	0.45
CH1292012775	2.01 % Santander UK 23-26 Series 82	800'000	CHF	102.15 %	817'200.00	0.27
CH1292012783	2.005 % Santander UK 23-29 Series 83	400'000	CHF	105.45 %	421'800.00	0.14
CH1325807878	1.4942 % Santander UK 24-28	900'000	CHF	102.70 %	924'300.00	0.30
CH1356570338	1.535 % BP Capital Markets PLC 24-31 NT	500'000	CHF	100.95 %	504'750.00	0.17
CH1357852818	1.445 % NatWest Markets 24-29 NT	600'000	CHF	100.90 %	605'400.00	0.20
Grande-Bretagne					18'725'340.00	6.13
CH1148266237	0.35 % Black Sea Trade & Development Bank 21-27 NT	600'000	CHF	92.40 %	554'400.00	0.18
Grèce					554'400.00	0.18
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	500'000	CHF	91.05 %	455'250.00	0.15
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	600'000	CHF	95.55 %	573'300.00	0.18
CH1191066278	1.5462 % CABEI 22-26 NT	500'000	CHF	101.00 %	505'000.00	0.17
CH1231312682	2.1375 % CABEI 22-27 NT	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00	0.14
Honduras					1'946'150.00	0.64
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	1'250'000	CHF	9.05 %	113'125.00	0.03
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	600'000	CHF	8.05 %	48'300.00	0.02
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	950'000	CHF	8.25 %	78'375.00	0.03
Irlande					239'800.00	0.08
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	500'000	CHF	98.80 %	494'000.00	0.16
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	600'000	CHF	101.70 %	610'200.00	0.20
Jersey					1'104'200.00	0.36
CH0485445966	0.05 % Korea Hydro & Nuclear Power Co 19-27 NT	200'000	CHF	96.55 %	193'100.00	0.06
CH1121837228	0.17 % The Korea Development Bank 21-31 NT	500'000	CHF	94.50 %	472'500.00	0.15
CH1179184424	0.94 % The Korea Development Bank 22-27 NT	600'000	CHF	100.00 %	600'000.00	0.20
CH1187520486	1.878 % Hyundai Capital Services 22-27 NT	200'000	CHF	101.75 %	203'500.00	0.07
CH1216400056	2.155 % Korea Housing Finance 22-25	600'000	CHF	101.17 %	607'020.00	0.20
CH1216400064	2.465 % Korea Housing Finance 22-27	300'000	CHF	104.65 %	313'950.00	0.10
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	600'000	CHF	105.50 %	633'000.00	0.21
CH1243933574	1.815 % Korea Housing Finance 23-26	450'000	CHF	101.13 %	455'085.00	0.15
CH1261608934	2.7475 % Hyundai Capital Services 23-26	400'000	CHF	102.55 %	410'200.00	0.13
CH1271360641	2.0275 % Korea Railroad 23-25	200'000	CHF	101.19 %	202'380.00	0.07
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	300'000	CHF	102.40 %	307'200.00	0.10
CH1290870984	1.8225 % Korea Land and Housing Corporation 24-26 NT	600'000	CHF	101.00 %	606'000.00	0.20
CH1300277766	2.0175 % The Export Import Bank of Korea 23-28 Mtn	700'000	CHF	104.00 %	728'000.00	0.24
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.13
CH1314941415	1.845 % Korea Housing Finance 24-30	400'000	CHF	104.55 %	418'200.00	0.14
Corée du Sud					6'558'135.00	2.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	1'950'000	CHF	126.70 %	2'470'650.00	0.82
CH0033596476	3 3/8 % EIB 07-27	600'000	CHF	108.25 %	649'500.00	0.21
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	750'000	CHF	101.50 %	761'250.00	0.25
CH0204975426	1 3/8 % EIB 13-28	900'000	CHF	102.75 %	924'750.00	0.30
CH0215376325	1 3/4 % EIB 13-33	150'000	CHF	109.05 %	163'575.00	0.05
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	425'000	CHF	100.70 %	427'975.00	0.14
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	815'000	CHF	99.30 %	809'295.00	0.26
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26 NT	100'000	CHF	98.25 %	98'250.00	0.03
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	230'000	CHF	99.34 %	228'482.00	0.07
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	450'000	CHF	99.46 %	447'570.00	0.15
CH1271360591	1.46 % BEI 23-33	400'000	CHF	106.20 %	424'800.00	0.14
CH1321508348	2.28 % Mediobanca Intl 24-29 NT Guaranteed	200'000	CHF	103.55 %	207'100.00	0.07
CH1356197108	2.15 % TRATON Finance Luxembourg 24-27 NT	700'000	CHF	101.80 %	712'600.00	0.23
CH1356197116	2.35 % TRATON Finance Luxembourg 24-30 NT	500'000	CHF	103.35 %	516'750.00	0.17
Luxembourg					8'842'547.00	2.89
CH0569237701	1.205 % Africa Finance 20-25 NT	500'000	CHF	99.40 %	497'000.00	0.16
Nigéria					497'000.00	0.16
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	1'390'000	CHF	112.10 %	1'558'190.00	0.51
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	800'000	CHF	116.60 %	932'800.00	0.31
CH0026620846	3 1/8 % Cooperatieve Rabobank 06-26	1'800'000	CHF	104.25 %	1'876'500.00	0.62
CH0031409177	3 1/4 % BNG Bank 07-37 NT	200'000	CHF	129.30 %	258'600.00	0.08
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	450'000	CHF	106.95 %	481'275.00	0.16
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.13
CH0198415074	4 % Enel Finance International 12-27 NT	400'000	CHF	109.25 %	437'000.00	0.14
CH0253225954	7/8 % EBN 14-26	330'000	CHF	100.20 %	330'660.00	0.11
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	1'300'000	CHF	100.00 %	1'300'000.00	0.43
CH0361533117	5/8 % Nederlandse Waterschapsbank 17-37	500'000	CHF	97.60 %	488'000.00	0.16
CH0382451646	1/2 % Achmea Bank 17-25 NT	150'000	CHF	99.20 %	148'800.00	0.05
CH0446595610	0.85 % Daimler Intl Finance 18-25 NT	650'000	CHF	99.95 %	649'675.00	0.21
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	570'000	CHF	99.25 %	565'725.00	0.19
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	600'000	CHF	97.55 %	585'300.00	0.19
CH0593893982	0.002 % NWB 21-41 NT	400'000	CHF	87.65 %	350'600.00	0.11
CH1121837236	0.20 % Digital Intrepid Holding 21-26 NT	700'000	CHF	97.70 %	683'900.00	0.22
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	600'000	CHF	95.05 %	570'300.00	0.19
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27 NT	200'000	CHF	98.80 %	197'600.00	0.06
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	400'000	CHF	100.70 %	402'800.00	0.13
CH1181713640	1.3625 % Cooperatieve Rabobank 22-28	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.13
CH1206367604	2.10 % Würth Finance International 22-26	690'000	CHF	102.40 %	706'560.00	0.23
CH1244321787	2 1/4 % EnBW International Finance 23-26 NT	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.13
CH1244321795	2 5/8 % EnBW International Finance 23-29 NT Tranche 2	900'000	CHF	106.30 %	956'700.00	0.31
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	1'200'000	CHF	104.30 %	1'251'600.00	0.41
CH1256367181	1.7925 % BNG Bank 23-28 NT	500'000	CHF	103.85 %	519'250.00	0.17
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	700'000	CHF	102.75 %	719'250.00	0.24
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	900'000	CHF	105.05 %	945'450.00	0.31
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	CHF	105.15 %	841'200.00	0.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	100'000	CHF	102.85 %	102'850.00	0.03
CH1296276160	2.7475 % Achmea Bank 23-30 NT	400'000	CHF	108.00 %	432'000.00	0.14
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	200'000	CHF	101.70 %	203'400.00	0.07
CH1300224883	2.1075 % MercedesBenz International Finance 23-29 NT	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00	0.17
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	1'100'000	CHF	102.10 %	1'123'100.00	0.37
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	300'000	CHF	105.25 %	315'750.00	0.10
CH1321508355	1.83 % Toyota Motor Finance 24-28 NT	1'300'000	CHF	102.65 %	1'334'450.00	0.44
CH1322499612	2.2075 % Volkswagen Financial Services 24-27 NT	600'000	CHF	101.95 %	611'700.00	0.20
CH1322499620	2.4925 % Volkswagen Financial Services 24-30 NT	800'000	CHF	104.05 %	832'400.00	0.27
CH1323274097	1.2375 % BNG Bank 24-29	200'000	CHF	102.15 %	204'300.00	0.07
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	500'000	CHF	106.85 %	534'250.00	0.17
Pays-Bas					25'187'685.00	8.24
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	200'000	CHF	106.05 %	212'100.00	0.07
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	400'000	CHF	99.00 %	396'000.00	0.13
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	95.85 %	383'400.00	0.13
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkredditt 22-27	400'000	CHF	99.25 %	397'000.00	0.13
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	300'000	CHF	99.45 %	298'350.00	0.10
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	600'000	CHF	100.00 %	600'000.00	0.20
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	400'000	CHF	101.35 %	405'400.00	0.13
CH1230759537	1.275 % Kommunalbanken 22-27	700'000	CHF	101.90 %	713'300.00	0.24
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	200'000	CHF	104.60 %	209'200.00	0.07
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	100'000	CHF	105.90 %	105'900.00	0.03
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	CHF	103.00 %	412'000.00	0.13
CH1290975932	1.8675 % Sparebank 1 Boligkredditt 23-28 NT	500'000	CHF	104.10 %	520'500.00	0.17
CH1335850272	1.18 % Kommunalbanken 24-31 NT	500'000	CHF	102.70 %	513'500.00	0.17
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	600'000	CHF	102.40 %	614'400.00	0.20
CH1357852826	1.3075 % SpareBank 1 Nord-Norge 24-30 NT	400'000	CHF	100.85 %	403'400.00	0.13
CH1371736781	1.2925 % DNB Bank 24-31 NT	400'000	CHF	100.70 %	402'800.00	0.13
Norvège					6'587'250.00	2.16
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	550'000	CHF	100.81 %	554'455.00	0.18
CH0461238997	0.02 % Transpower New Zealand 19-27	460'000	CHF	97.55 %	448'730.00	0.15
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	450'000	CHF	96.55 %	434'475.00	0.14
CH1118461008	0.1175 % ASB Bank 21-28 NT	450'000	CHF	96.75 %	435'375.00	0.14
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	500'000	CHF	96.50 %	482'500.00	0.16
CH1216400080	1.66 % Auckland Council 22-27 NT	100'000	CHF	102.75 %	102'750.00	0.03
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	100'000	CHF	108.80 %	108'800.00	0.04
CH1251030115	2.5025 % ASB Bank 23-28 NT	600'000	CHF	105.80 %	634'800.00	0.21
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand 24-31	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00	0.17
CH1305916749	1.56 % Auckland Council 23-29 NT	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00	0.17
Nouvelle-Zélande					4'235'635.00	1.39
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	600'000	CHF	111.20 %	667'200.00	0.22
CH1191066245	0.80 % Asian Development Bank 22-27 NT	500'000	CHF	100.45 %	502'250.00	0.16
CH1204259753	7/8 % Asian Development Bank 22-29 NT	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1282304489	1.5525 % Asian Development Bank 23-33	300'000	CHF	107.15 %	321'450.00	0.11
Philippines					1'793'900.00	0.59
CH0467182454	1.0183 % mBank 19-24 NT	400'000	CHF	99.98 %	399'920.00	0.13
Pologne					399'920.00	0.13
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	600'000	CHF	100.65 %	603'900.00	0.20
Singapour					603'900.00	0.20
CH1344316695	1.5225 % Slovakia 24-28 NT	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	0.27
CH1344316703	1.915 % Slovakia 24-34 NT	1'000'000	CHF	105.05 %	1'050'500.00	0.34
Slovaquie					1'865'700.00	0.61
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	425'000	CHF	99.27 %	421'897.50	0.14
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	670'000	CHF	97.40 %	652'580.00	0.21
CH0398677671	0.65 % Akademiska Hus 18-44 NT	700'000	CHF	94.10 %	658'700.00	0.22
CH0406415304	0.20 % Lansforsakringar Hypotek 18-26 NT	500'000	CHF	98.85 %	494'250.00	0.16
CH1166151964	0.35 % Akademiska Hus 22-27 Tranche 1 NT	500'000	CHF	98.90 %	494'500.00	0.16
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	800'000	CHF	100.90 %	807'200.00	0.26
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	100'000	CHF	99.90 %	99'900.00	0.03
CH1204259795	1.0225 % Swedisch Export Credit 22-27 Tranche 1 Reg S	700'000	CHF	100.85 %	705'950.00	0.23
CH1212189133	1.68 % Akademiska Hus 22-32 NT	300'000	CHF	106.00 %	318'000.00	0.10
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	300'000	CHF	104.75 %	314'250.00	0.10
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	1'000'000	CHF	109.10 %	1'091'000.00	0.36
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	400'000	CHF	105.45 %	421'800.00	0.14
CH1271360419	1.8425 % Akademiska Hus 23-35	100'000	CHF	109.00 %	109'000.00	0.04
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	400'000	CHF	104.25 %	417'000.00	0.14
Suède					7'006'027.50	2.29
CH0260769440	1 7/8 % AT&T Inc 14-30	275'000	CHF	105.10 %	289'025.00	0.09
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	800'000	CHF	100.00 %	800'000.00	0.26
CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	690'000	CHF	100.05 %	690'345.00	0.23
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	1'300'000	CHF	101.25 %	1'316'250.00	0.43
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	500'000	CHF	99.15 %	495'750.00	0.16
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	800'000	CHF	99.10 %	792'800.00	0.26
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	650'000	CHF	99.14 %	644'410.00	0.21
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	275'000	CHF	97.75 %	268'812.50	0.09
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	1'155'000	CHF	99.95 %	1'154'422.50	0.38
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	1'360'000	CHF	98.45 %	1'338'920.00	0.44
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	400'000	CHF	97.10 %	388'400.00	0.13
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	1'000'000	CHF	99.99 %	999'900.00	0.33
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	20'000	CHF	98.80 %	19'760.00	0.01
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	925'000	CHF	99.55 %	920'837.50	0.30
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	1'745'000	CHF	98.10 %	1'711'845.00	0.57
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	225'000	CHF	97.80 %	220'050.00	0.07
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	800'000	CHF	97.70 %	781'600.00	0.26
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	720'000	CHF	95.20 %	685'440.00	0.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0545766526	1 1/8 % Wells Fargo 20-28 NT	300'000	CHF	100.35 %	301'050.00	0.10
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	600'000	CHF	96.75 %	580'500.00	0.19
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	580'000	CHF	95.30 %	552'740.00	0.18
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29 NT	890'000	CHF	95.90 %	853'510.00	0.28
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	850'000	CHF	96.45 %	819'825.00	0.27
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	760'000	CHF	99.56 %	756'656.00	0.25
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	300'000	CHF	98.15 %	294'450.00	0.10
CH1100259782	0.15 % Metropolitan Life Global Funding 21-29 NT	650'000	CHF	95.30 %	619'450.00	0.20
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	750'000	CHF	96.95 %	727'125.00	0.24
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	800'000	CHF	95.15 %	761'200.00	0.25
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	1'250'000	CHF	94.85 %	1'185'625.00	0.39
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	1'200'000	CHF	97.70 %	1'172'400.00	0.38
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	650'000	CHF	95.95 %	623'675.00	0.20
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	900'000	CHF	96.45 %	868'050.00	0.28
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	950'000	CHF	96.65 %	918'175.00	0.30
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	400'000	CHF	101.45 %	405'800.00	0.13
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29 NT	400'000	CHF	102.50 %	410'000.00	0.13
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	700'000	CHF	102.50 %	717'500.00	0.23
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	500'000	CHF	105.60 %	528'000.00	0.17
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	780'000	CHF	105.95 %	826'410.00	0.27
CH1290871040	1 7/8 % Metropolitan Life Global Funding I 24-31 NT	700'000	CHF	104.10 %	728'700.00	0.24
CH1331113477	1.6525 % Thermo Fisher Scientific 24-28 NT	900'000	CHF	101.85 %	916'650.00	0.30
CH1331113485	1.8401 % Thermo Fisher Scientific 24-32 NT	1'100'000	CHF	104.25 %	1'146'750.00	0.38
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	900'000	CHF	106.90 %	962'100.00	0.31
CH1335850322	1.5575 % Equinix Europe 1 Financing Corporation 24-29	300'000	CHF	100.90 %	302'700.00	0.10
CH1341035041	1 7/8 % New York Life Global Funding 24-32 NT	1'150'000	CHF	104.90 %	1'206'350.00	0.39
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	700'000	CHF	103.10 %	721'700.00	0.24
Etats-Unis					33'425'658.50	10.94
CH0260067779	1 1/2 % Andean Development Corporation 14-28	585'000	CHF	100.65 %	588'802.50	0.19
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	965'000	CHF	99.05 %	955'832.50	0.32
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	400'000	CHF	98.50 %	394'000.00	0.13
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corporation 22-27 NT	500'000	CHF	98.05 %	490'250.00	0.16
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	500'000	CHF	103.00 %	515'000.00	0.17
CH1243933590	2.4275 % Corporacion Andina De Fomento 23-30	500'000	CHF	104.91 %	524'550.00	0.17
CH1300948796	2.5525 % Corporacion Andina De Fomento 23-29 NT	300'000	CHF	105.60 %	316'800.00	0.10
Vénézuéla					3'785'235.00	1.24
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					410'580.00	0.13
CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	200'000	CHF	105.25 %	210'500.00	0.07
Allemagne					210'500.00	0.07
CH1335850330	0.6925 % BEI 24-32	200'000	CHF	100.04 %	200'080.00	0.06
Luxembourg					200'080.00	0.06

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

Valeurs mobilières évaluées selon un modèle

					Valeur vénale	en %
Obligations					0.02	0.00
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	1'800'000	CHF	0.00%	0.02	0.00
Irlande					0.02	0.00

Inventaire résumé				Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue				331'101.47	0.11
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs				303'395'005.52	99.28
Autres actifs				1'871'802.20	0.61
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable				305'597'909.19	100.00
Autres engagements				-46'198.13	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable				305'551'711.06	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
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			
Obligations			
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	0	300'000
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	0	200'000
CH0025896942	3 1/8 % EIB 06-36	0	100'000
CH0026213451	3 1/4 % OEKB 06-36	0	50'000
CH0026302304	3 3/8 % ABN AMRO Bank 06-31	0	300'000
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	0	200'000
CH0029008809	2 3/4 % KFW 07-37	0	200'000
CH0031409177	3 1/4 % BNG Bank 07-37 NT	100'000	0
CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	0	100'000
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	0	200'000
CH0118668257	2 1/8 % BNG Bank 10-29	0	200'000
CH0119533278	3 1/8 % UBS London Branch 10-30 NT	0	150'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	0	200'000
CH0124855328	2 5/8 % SNCF Reseau 11-31 NT	0	200'000
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	0	200'000
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	0	100'000
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	0	100'000
CH0260769440	1 7/8 % AT&T Inc 14-30	0	200'000
CH0271171693	3/4 % Apple 15-30	0	200'000
CH0282018982	1/2 % TotalEnergies Capital Intl 15-27 NT	0	100'000
CH0285597370	5/8 % Kommunekredit 15-27 NT	0	300'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	200'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	200'000
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	0	300'000
CH0305398254	1/8 % CIBC 15-25 NT	0	100'000
CH0305558030	1 1/8 % DH Switzerland Finance 15-28	0	100'000
CH0323735602	0.45 % Eli Lilly & Co 16-28	0	300'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	200'000	300'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	200'000
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	200'000	200'000
CH0360172701	0.575 % Banco Del Estado De Chile 17-27 NT	200'000	0
CH0362748276	0.20 % North American Development Bank 17-27	0	200'000
CH0379610972	0.60 % BFCM 17-27 NT	0	200'000
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	0	200'000
CH0383104343	0.55 % Nestle 17-32 Tranche 2	0	100'000
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	100'000	300'000
CH0398678927	1/2 % Westpac Banking 18-28	0	150'000
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26 NT	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	0	300'000
CH0419041535	0.01 % Banco Del Estado De Chile 19-27 NT	0	200'000
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	0	300'000
CH0423233557	1/2 % Deutsche Bahn Finance 18-28 NT	0	200'000
CH0441186514	0.20 % Bank of Nova Scotia 18-25	0	350'000
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	0	200'000
CH0457206826	3/8 % Province of Alberta 19-29 NT	0	150'000
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	0	100'000
CH0460054460	0.80 % Province of Manitoba 19-39 NT	0	100'000
CH0461238948	1 5/8 % Hypo Vorarlberg Bank 19-29 NT	0	200'000
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	100'000	300'000
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	0	200'000
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	0	100'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	200'000
CH0472691416	1/4 % Credit Agricole Home Loan 19-29 NT	100'000	200'000
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	300'000	200'000
CH0481013800	0.166 % TotalEnergies Capital Intl 19-29	0	200'000
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	0	400'000
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	0	500'000
CH0485445990	0.1675 % Nationwide Building Society 19-31	0	200'000
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	0	150'000
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	0	100'000
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	0	350'000
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	0	400'000
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	400'000	0
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	200'000	300'000
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	300'000	200'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	100'000	300'000
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	0	200'000
CH0537261866	0.70 % Province of Manitoba 20-40 NT	0	200'000
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	0	200'000
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29 NT	0	200'000
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	0	200'000
CH0593893917	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 21-28	200'000	200'000
CH0593894006	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 21-27 NT	0	200'000
CH0598928742	1/4 % Berlin Hyp 21-31	0	200'000
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	200'000	500'000
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	0	100'000
CH1105672682	1/8 % New York Life Global Funding NT 21-30	0	250'000
CH1108704839	7/8 % Transurban Queensland Finance Pty 21-31 NT	0	200'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	0	100'000
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	0	200'000
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	200'000	400'000
CH1118460984	0.2125 % Credit Agricole 21-29 NT	0	200'000
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	0	200'000
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	0	200'000
CH1121837251	0.3025 % Bank of Nova Scotia 21-31 NT	0	100'000
CH1125186663	0.1475 % BNP Paribas 21-27 NT	0	200'000
CH1132966289	0.20 % Royal Bank of Canada 21-31 NT	0	200'000
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	200'000	400'000
CH1137122771	1/4 % Royal Bank of Canada 21-29 NT	0	100'000
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	0	100'000
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	300'000	300'000
CH1137407412	0.18 % Canadian Imperial Bank of Commerce 21-29 NT	0	150'000
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	0	200'000
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	0	100'000
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	0	200'000
CH1145096181	0.1475 % First Abu Dhabi Bank 21-26 NT	0	200'000
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	300'000	300'000
CH1148308740	0.3625 % Bank of New Zealand 21-29 NT	0	200'000
CH1151526238	0.45 % Andean Development Corporation 22-27 NT	0	500'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29 NT	0	200'000
CH1160188319	0.2925 % National Australia Bank 22-28 NT	0	200'000
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	0	300'000
CH1174335724	0.235 % Nederlandse Waterschapsbank 22-27 NT	0	200'000
CH1174335765	0.5075 % Sparebank 1 Boligkreditt 22-27	0	300'000
CH1174335815	0.545 % Kommunalbanken 22-28	0	300'000
CH1179184416	0.89 % Compagnie de Financement Foncier 22-29	200'000	400'000
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	0	300'000
CH1179534990	1 3/4 % Pacific Life Global Funding II 22-29 NT	0	200'000
CH1181713616	1.0625 % First Abu Dhabi Bank 22-26 NT	0	200'000
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	0	200'000
CH1184694722	1.80 % Heathrow Funding 22-27	0	100'000
CH1184694748	0.78 % Akademiska Hus 22-28 NT	0	200'000
CH1195555409	1 1/4 % Muenchener Hypothekenbank 22-27	0	200'000
CH1199322384	0.9194 % Nationwide Building Society 22-25 Tranche 1	0	400'000
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	400'000	200'000
CH1204259811	1.95 % Deutsche Bahn Finance 22-32 NT	0	200'000
CH1206367604	2.10 % Wurth Finance International 22-26	0	200'000
CH1210198128	2.08 % Corporacion Andina De Fomento 22-28	0	300'000
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	200'000	0
CH1221150464	2.005 % Auckland Council 22-32 NT	0	200'000
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	0	200'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	0	150'000
CH1228837881	1.515 % DBS Bank 22-25	0	300'000
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	0	100'000
CH1228838129	2.285 % Deutsche Bahn Finance 22-42 NT	0	100'000
CH1231094363	1.96 % BAWAG P.S.K. Versicherung 23-31	100'000	200'000
CH1231312674	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 22-29 NT	400'000	0
CH1231312690	2.19 % Credit Agricole 22-27	300'000	400'000
CH1233900005	1 7/8 % Muenchener Hypothekenbank 23-30	0	200'000
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	0	200'000
CH1236363417	2.0125 % Nationwide Building Society 23-30	0	200'000
CH1239494979	1.7125 % Aktiebolaget Svensk Exportkredit 23-30	100'000	200'000
CH1242969199	2.30 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-27 NT	0	200'000
CH1243018798	1.585 % AWAG P.S.K. Wohnbaubank 23-26 Series 23 Tranche 1	0	200'000
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	0	400'000
CH1243651911	1.715 % National Australia Bank 23-33	400'000	700'000
CH1243933558	2.2025 % The Toronto-Dominion Bank 23-28 NT	0	150'000
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	0	200'000
CH1244321779	1 5/8 % Municipality Finance 23-28 NT	0	200'000
CH1244321803	1 1/2 % Nordic Investment Bank 23-28 NT	0	200'000
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	0	400'000
CH1248666963	2.8925 % Banco de Credito e Inversiones 23-28 NT	0	200'000
CH1249416004	2.5413 % Credit Agricole 23-30	0	200'000
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	0	200'000
CH1249416020	1.9925 % Akademiska Hus 23-33 NT	200'000	300'000
CH1255924461	2.65 % Massmutual Global Funding II 23-28 Series 2023-4	0	200'000
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK 23-29	0	200'000
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	0	200'000
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	0	200'000
CH1264823431	2.04 % Province of Quebec 23-33 NT	0	200'000
CH1264823506	1.6875 % BNG Bank 23-30 NT	400'000	0
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	200'000	0
CH1270825529	4.2525 % Muenchener Hypothekenbank 23-33 NT	200'000	200'000
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	400'000	400'000
CH1271007952	2 3/8 % HYPO NOE Landesbank Niederoesterreich und Wien 24-29	0	200'000
CH1271360385	2.0125 % Westpac Banking 23-30	100'000	200'000
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	0	200'000
CH1271360567	1 5/8 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-29	0	200'000
CH1271360575	1 3/4 % Asian Infrastructure Investment Bank 23-30 NT	0	200'000
CH1271360583	1.81 % Kommunalbanken 23-30 NT	0	200'000
CH1271360617	1.2125 % EBRD 24-31 NT	600'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	0	200'000
CH1271360641	2.0275% Korea Railroad 23-25	0	300'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	400'000	400'000
CH1273475389	1.94 % Commonwealth Bank of Australia 23-30	0	200'000
CH1277080508	1.885 % Deutsche Bahn Finance 23-35	100'000	500'000
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	0	200'000
CH1277582016	2.49 % ENGIE 23-31 NT	100'000	200'000
CH1279261155	2.2225 % The Korea Development Bank 23-26 NT	0	300'000
CH1289657095	1 7/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-30	0	200'000
CH1290870992	1.5825 % SNCF 24-39 NT	100'000	100'000
CH1290871016	2.24 % Banco Santander 24-32	0	100'000
CH1290871024	1.5125 % RATP 24-36 NT	200'000	0
CH1290871032	1.3475 % Transpower New Zealand 24-31	100'000	0
CH1290871040	1 7/8 % Metropolitan Life Global Funding I 24-31 NT	200'000	0
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	100'000	200'000
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	0	100'000
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	400'000	400'000
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	0	300'000
CH1296276152	2.47 % Achmea Bank 23-26 NT	200'000	400'000
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	0	200'000
CH1298957064	2.6825 % Societe Generale 23-29 NT	0	200'000
CH1300224875	1.96 % MercedesBenz International Finance 23-26	0	200'000
CH1300224883	2.1075 % MercedesBenz International Finance 23-29 NT	0	100'000
CH1300950008	2.01 % Toyota Motor Finance (Netherlands) 23-26	0	200'000
CH1300950016	2.12 % Toyota Motor Finance 23-29 NT	0	200'000
CH1300950032	2.445 % Banco Santander Chile 24-27 NT	0	200'000
CH1314941407	1.778 % Korea Housing Finance 24-27	0	200'000
CH1321113453	2.2225 % Banque Federative du Credit Mutuel 24-32 NT	100'000	200'000
CH1321481538	2 1/2 % Muenchener Hypothekenbank 24-30	0	200'000
CH1321508330	1 1/2 % Caisse des Depots et Consignations 24-39 NT	400'000	0
CH1321508348	2.28 % Mediobanca Intl 24-29 NT Guaranteed	200'000	0
CH1321508355	1.83 % Toyota Motor Finance 24-28 NT	1'300'000	0
CH1321508363	1.565 % Electricite de France 24-29 NT	400'000	0
CH1322499612	2.2075 % Volkswagen Financial Services 24-27 NT	0	200'000
CH1323274097	1.2375 % BNG Bank 24-29	0	300'000
CH1325807886	2.175 % CAIXABANK 24-30 NT	400'000	0
CH1325807902	2.05 % Credit Agricole 24-34 NT	0	100'000
CH1331113493	2.0375 % Thermo Fisher Scientific 24-36 NT	300'000	0
CH1331113576	2.0105 % Swedbank 24-30 NT	200'000	0
CH1331113592	1.42 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-30	600'000	0
CH1331113626	1.315 % Province of Saskatchewan 24-34	300'000	0
CH1335850272	1.18 % Kommunalbanken 24-31 NT	500'000	0
CH1335850280	1.1525 % Nordic Investment Bank 24-31 NT	500'000	0
CH1335850298	1.4778 % Agence France Locale (AFL) 24-34 NT	400'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1335850306	2.80 % Banco Internacional 24-27 NT	300'000	0
CH1335850322	1.5575 % Equinix Europe 1 Financing Corporation 24-29	300'000	0
CH1335850330	0.6925 % BEI 24-32	200'000	0
CH1341035025	1.75 % Berlin Hyp 24-28	350'000	0
CH1341035041	1 7/8 % New York Life Global Funding 24-32 NT	1'250'000	100'000
CH1342764060	1.3675 % Province of Quebec 24-34 Nt	800'000	0
CH1344316695	1.5225 % Slovakia 24-28 NT	800'000	0
CH1344316703	1.915 % Slovakia 24-34 NT	1'000'000	0
CH1344316711	2.5925 % FONPLATA 24-27 NT	600'000	0
CH1344316737	1.5225 % Province of Manitoba 24-34 NT	300'000	0
CH1348614038	1.695 % DNB Bank ASA 24-30 NT	600'000	0
CH1348614160	2.0975 % Aguas Andinas 24-29	400'000	0
CH1348614228	1.8775 % Credit Agricole 24-32 NT	300'000	0
CH1353257749	1.3175 % BNG Bank 24-39	500'000	0
CH1353257798	1.99 % Toronto-Dominion Bank 24-31	600'000	0
CH1353257905	2 % Bank of Nova Scotia 24-30	400'000	0
CH1353258168	1.1575 % IBRD 24-31	700'000	0
CH1356197108	2.15 % TRATON Finance Luxembourg 24-27 NT	700'000	0
CH1356197116	2.35 % TRATON Finance Luxembourg 24-30 NT	500'000	0
CH1356570312	1.7425 % Electricite de France 24-32 NT	500'000	0
CH1356570320	1.9875 % Commerzbank 24-31 NT	800'000	0
CH1356570338	1.535 % BP Capital Markets PLC 24-31 NT	500'000	0
CH1357852677	1.38 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	400'000	0
CH1357852685	1.5625 % Iberdrola Finanzas S.A.U 24-31	500'000	100'000
CH1357852735	1.49 % Q Energy Solutions 24-27	600'000	0
CH1357852750	1.51 % Berlin Hyp 24-30 NT	300'000	0
CH1357852792	0.96 % Treasury Corp of Victoria 24-34 NT	400'000	0
CH1357852800	2 % Vonovia 24-34	700'000	0
CH1357852818	1.445 % NatWest Markets 24-29 NT	600'000	0
CH1357852826	1.3075 % SpareBank 1 Nord-Norge 24-30 NT	400'000	0
CH1359203382	2.345 % Banco Santander 24-31 NT	500'000	0
CH1360612472	0.9925 % Caisse des Depots et Consignations 24-30 NT	200'000	0
CH1371736781	1.2925 % DNB Bank 24-31 NT	400'000	0
CH1371736831	1.4875 % Federation Des Caisses Desjardins Du Quebec 24-29	800'000	0
CH1377443853	1.67 % Credit Agricole 24-29 NT	1'000'000	0
CH1380508411	2.0725 % Deutsche Bank 24-30 var	800'000	0
CH1384254939	1.7075 % CBQ Finance 24-27	500'000	0

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

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

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0021894602	2 1/2 % BNG Bank 05-25 NT	0	1'300'000
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	0	2'400'000
CH0026096567	3 1/8 % Hypothekenbank Frankfurt 06-25 NT	0	700'000
CH0212937244	1 3/4 % CRH 13-25	0	350'000
CH0278346769	1/4 % North American Development Bank 15-25	0	130'000
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	0	10'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	0	885'000
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	0	400'000
CH0357520433	1/4 % ANZ New Zealand Intl 17-25 NT	0	650'000
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	0	850'000
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	0	700'000
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	0	1'020'000
CH0413618346	0.10 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-25	0	700'000
CH0414510062	1/4 % Caisse des Depots et Consignations 18-25	0	200'000
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	0	500'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	300'000
CH0460872341	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 19-29	0	200'000
CH0467182421	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-25 NT	0	625'000
CH0467182439	0.0219 % Industrial Bank of Korea 19-25 NT	0	900'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	1'080'000
CH0474977938	0 % Korea Railroad 19-25	0	200'000
CH0479222066	0.24 % Banco Del Estado De Chile 19-25 NT	0	500'000
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	0	470'000
CH0485445982	0 % Nationwide Building Society 19-25	0	700'000
CH0506668851	0 % The Export Import Bank of Korea 19-25	0	300'000
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	0	400'000
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	0	375'000
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	0	650'000
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	0	1'100'000
CH0545766518	3/4 % Wells Fargo 20-25 NT	0	400'000
CH0550103060	0.1925 % Korea Land and Housing Corporation 20-25	0	500'000
CH0550103078	0.405 % CABEI 20-25 NT	0	300'000
CH0550413394	1/2 % Credit Agricole London Branch 20-26 NT	0	200'000
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	0	1'050'000
CH0555837753	1.1175 % Cellnex Telecom 20-25 NT	0	300'000
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	0	560'000
CH1159841340	0.745 % Societe Generale 22-29 NT	0	400'000
CH1160188327	0.565 % National Australia Bank 22-31 NT	0	200'000
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	0	400'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	0	800'000
CH1175016091	3/8 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	0	300'000
CH1177791865	0.295 % Bank of Nova Scotia 22-25	0	400'000
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	0	600'000
CH1187520494	1.805 % HSBC Holdings 22-26	0	400'000
CH1194355033	1.495 % Royal Bank of Canada 22-25	0	900'000
CH1204175132	7/8 % Commonwealth Bank of Australia 22-25 Tranche 1	0	700'000
CH1236363425	2.4875 % Cooperatieve Rabobank U.A. 23-29 NT	0	200'000
CH1243933582	1.8925 % Korea Housing Finance 23-28 Tranche 2	0	300'000
CH1249151049	1 3/4 % Caisse des Depots et Consignations 23-31 NT	0	200'000
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	0	290'000
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	0	500'000
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	0	800'000
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	0	400'000
CH1274703151	2.63 % Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich 23-28	0	300'000
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	0	600'000
CH1279261130	4.2425 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 23-33 NT	0	200'000
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	0	400'000
CH1341056450	1.5825 % Societe Nationale SNCF 24-39 NT	0	100'000

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

Notes aux états financiers

Commissions Situation jusqu'au 31.12.23

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV CHF Foreign Bonds	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	0.65%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe I	0.25%*			
Classe Z	0.05%*			

* 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 CHF Foreign Bonds	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	0.65%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe I	0.25%*			
Classe Z	0.05%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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 17.08.09)	%	-1.26	-9.79	4.55	2.96
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	-0.86	-9.43	4.97	3.27
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	-0.66	-9.25	5.18	3.42
Performance de l'indice de référence : SBI® Foreign AAA-BBB					
	%	-0.72	-9.38	5.23	3.48
Ecart de suivi (Tracking Error):					
– Classe A (lancée le 17.08.09)	%	0.07	0.44	0.74	0.25
– Classe I (lancée le 17.08.09)	%	0.07	0.44	0.73	0.25
– Classe Z (lancée le 31.07.13)	%	0.07	0.43	0.73	0.25

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. 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).
3. Ecart de suivi (Tracking Error): écart-type annualisé de la différence entre la performance de la classe et celle de l'indice de référence.
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.