

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Swiss Franc Credit Bonds

Rapport semestriel au 30 septembre 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	25
Rapport de performance	26



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 691
CH-1001 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 691
1001 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe-Motta 50
1202 Genève

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Changement de société d'audit

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

2) Distribution intermédiaire des revenus au 1^{er} septembre 2023 pour la classe de parts A

Toutes les parts en circulation de la classe de parts A ont été demandées au remboursement le 1^{er} septembre 2023.

Conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu pour cette classe de parts le 1^{er} septembre 2023 (date d'exécution) et payée le 5 septembre 2023 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
A	Non	No 1	CHF	0.23079	0.08078	0.15001	0.15001

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.23	01.04.22	01.04.21
			30.09.23	31.03.23	31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	254'763'780.88	115'494'802.10	116'418'899.01
			(Liquidation 01.04.23 de la classe) 01.09.23	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	0.00	19'610'349.52	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	0.00	100.10	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.74%	0.75%	
			01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 30.09.23	01.04.22 31.03.23	01.04.21 31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	145'916'370.52	51'943'423.82	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	101.89	100.14	
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.39%	0.38%	
			01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 30.09.23	01.04.22 31.03.23	01.04.21 31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	74'860'708.69	23'905'112.28	93'373.80
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	91.36	90.29	93.37
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.30%	0.28%	0.31%
			01.04.23 (Lancement 21.02.23 de la classe) 30.09.23	01.04.22 31.03.23	01.04.21 31.03.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	33'986'701.67	20'035'916.48	116'325'525.21
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	91.43	89.73	93.54
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.10%	0.10%	0.10%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.09.23	31.03.23
Avoirs en banque		
à vue	28'353'814.34	7'209'529.42
Instruments du marché monétaire	4'981'750.00	0.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	220'577'450.28	107'685'151.05
Instruments financiers dérivés	-696'063.00	-613.29
Autres actifs	1'610'044.99	632'236.82
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	254'826'996.61	115'526'304.00
Autres engagements	-63'215.73	-31'501.90
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	254'763'780.88	115'494'802.10

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	(Liquidation 01.04.23 de la classe) 01.09.23	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		195'902	195'780
Parts émises		181'827	122
Parts rachetées		-377'729	0
Position à la fin de la période comptable		0	195'902

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.23 30.09.23	(Lancement 21.02.23 de la classe) 31.03.23
Position au début de la période comptable / Emission initiale		518'696	169'341
Parts émises		938'291	352'742
Parts rachetées		-24'827	-3'387
Position à la fin de la période comptable		1'432'160	518'696

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.23 30.09.23	01.04.22 31.03.23
Position au début de la période comptable		264'760	1'000
Parts émises		566'685	263'760
Parts rachetées		-12'053	0
Position à la fin de la période comptable		819'392	264'760

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.04.23 30.09.23	01.04.22 31.03.23
Position au début de la période comptable		223'300	1'243'615
Parts émises		148'408	223'300
Parts rachetées		0	-1'243'615
Position à la fin de la période comptable		371'708	223'300

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	115'494'802.10	116'418'899.01
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-145'618.00	-871'030.50
Distribution intermédiaire des revenus	-87'147.92	-585'229.55
Solde des mouvements de parts	136'501'471.13	3'677'652.54
Résultat total	3'000'273.57	-3'145'489.40
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	254'763'780.88	115'494'802.10

Compte de résultat	Période comptable	01.04.23	01.04.22
		30.09.23	31.03.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		23'520.66	2'936.27
Intérêts négatifs		0.00	-6'406.54
Revenus des instruments du marché monétaire		14'362.20	0.00
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'234'355.41	1'010'833.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		482'404.19	151'749.65
Total des revenus		1'754'642.46	1'159'113.02
Charges			
Intérêts passifs		-1'443.08	-256.18
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-343'540.01	-127'533.82
Autres charges		-2'974.52	-7'165.07
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-9'346.80	-267'280.89
Total des charges		-357'304.41	-402'235.96
Résultat net avant ajustements		1'397'338.05	756'877.06
Gains et pertes de capital réalisés		-237'028.91	-1'349'449.42
Résultat réalisé		1'160'309.14	-592'572.36
Gains et pertes de capital non réalisés		1'839'964.43	-2'557'007.91
Résultat total		3'000'273.57	-3'149'580.27

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					215'415'178.52	84.54
Obligations						
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	200'000	EUR	93.00 %	180'150.30	0.07
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	EUR	97.25 %	470'957.43	0.19
Albanie					651'107.73	0.26
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	150'000	CHF	95.30 %	142'950.00	0.06
CH0409606362	1 % Transurban Queensland Finance Pty 18-25 NT	400'000	CHF	97.70 %	390'800.00	0.15
CH0525158421	0.2031 % AMP Group Finance Services 20-24	450'000	CHF	95.80 %	431'100.00	0.17
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	800'000	CHF	90.45 %	723'600.00	0.28
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	600'000	CHF	92.80 %	556'800.00	0.22
Australie					2'245'250.00	0.88
CH0525158462	1/8 % Hypo Vorarlberg Bank 20-30 NT	285'000	CHF	85.00 %	242'250.00	0.10
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	500'000	CHF	89.30 %	446'500.00	0.18
CH1214797214	2.955 % BAWAG 22-27 NT	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.08
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	800'000	CHF	100.80 %	806'400.00	0.30
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	600'000	CHF	100.35 %	602'100.00	0.24
Autriche					2'299'350.00	0.90
CH0575017105	0.735 % CBQ Finance 20-24 NT	200'000	CHF	98.30 %	196'600.00	0.08
CH1100259824	0.195 % CBQ Finance 21-24 NT	500'000	CHF	98.86 %	494'300.00	0.19
Bermudes (îles)					690'900.00	0.27
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	1'000'000	CHF	99.13 %	991'300.00	0.40
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	800'000	CHF	93.50 %	748'000.00	0.29
CH1142754287	0.795 % FONPLATA 21-28	300'000	CHF	89.05 %	267'150.00	0.10
Bolivie					2'006'450.00	0.79
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	200'000	CHF	92.40 %	184'800.00	0.07
CH0461239011	1/4 % Province of New Brunswick 19-39	300'000	CHF	76.25 %	228'750.00	0.09
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	500'000	CHF	93.45 %	467'250.00	0.18
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	500'000	CHF	100.55 %	502'750.00	0.20
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	500'000	CHF	100.40 %	502'000.00	0.20
Canada					1'885'550.00	0.74
CH0109674488	3 1/8 % Axpo Holding 10-25	200'000	CHF	100.80 %	201'600.00	0.08
CH0117843745	2 1/2 % BKW 10-30	300'000	CHF	102.00 %	306'000.00	0.12
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	1'500'000	CHF	101.80 %	1'527'000.00	0.60
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	500'000	CHF	101.20 %	506'000.00	0.20
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	3'000'000	CHF	105.85 %	3'175'500.00	1.25

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	600'000	CHF	104.00 %	624'000.00	0.24
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	600'000	CHF	99.90 %	599'400.00	0.24
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	1'000'000	CHF	97.80 %	978'000.00	0.38
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	1'000'000	CHF	100.50 %	1'005'000.00	0.39
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	70'000	CHF	106.70 %	74'690.00	0.03
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	1'485'000	CHF	100.80 %	1'496'880.00	0.59
CH0240109618	1 7/8 % GZO Spital Wetzikon 14-24	300'000	CHF	99.29 %	297'870.00	0.12
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	1'000'000	CHF	99.76 %	997'600.00	0.39
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon 14-24	350'000	CHF	99.85 %	349'475.00	0.14
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	1'500'000	CHF	99.56 %	1'493'400.00	0.59
CH0247611269	1 1/2 % Zurich Compagnie d'Assurances 14-26	135'000	CHF	99.05 %	133'717.50	0.05
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	980'000	CHF	99.16 %	971'768.00	0.38
CH0253612763	1 3/8 % Ville de Bienne 14-29	250'000	CHF	97.50 %	243'750.00	0.10
CH0253613548	1 3/8 % Bucher Industries 14-24	275'000	CHF	99.10 %	272'525.00	0.11
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	2'000'000	CHF	98.00 %	1'960'000.00	0.77
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	250'000	CHF	99.30 %	248'250.00	0.10
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site Finance 14-24	500'000	CHF	99.77 %	498'850.00	0.20
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	98.92 %	346'220.00	0.14
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	450'000	CHF	90.50 %	407'250.00	0.16
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	200'000	CHF	90.80 %	181'600.00	0.07
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	400'000	CHF	98.71 %	394'840.00	0.15
CH0282019006	1 1/4 % Services Industriels de Geneve 15-25	300'000	CHF	98.25 %	294'750.00	0.12
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	CHF	96.00 %	1'440'000.00	0.57
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	1'200'000	CHF	99.35 %	1'192'200.00	0.47
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	750'000	CHF	99.38 %	745'350.00	0.29
CH0310451858	1 1/4 % UBS Group Funding (Switzerland) 16-26 Tranche 2	400'000	CHF	97.90 %	391'600.00	0.15
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	400'000	CHF	97.63 %	390'520.00	0.15
CH0319403777	3/8 % PSP Swiss Property 16-26	500'000	CHF	95.60 %	478'000.00	0.19
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	2'500'000	CHF	89.10 %	2'227'500.00	0.87
CH0330143147	1 3/4 % Axpo Holding 16-24	650'000	CHF	99.68 %	647'920.00	0.25
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	200'000	CHF	85.80 %	171'600.00	0.07
CH0337645532	1/2 % Swiss Prime Site Finance 16-25	300'000	CHF	96.60 %	289'800.00	0.11
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	470'000	CHF	96.25 %	452'375.00	0.18
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	705'000	CHF	99.95 %	704'647.50	0.28
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	900'000	CHF	99.34 %	894'060.00	0.35
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	600'000	CHF	96.60 %	579'600.00	0.23
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	960'000	CHF	98.70 %	947'520.00	0.37
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	1'495'000	CHF	99.17 %	1'482'591.50	0.58
CH0367206718	3/8 % Cembra Money Bank 17-25	600'000	CHF	96.90 %	581'400.00	0.23
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	300'000	CHF	98.96 %	296'880.00	0.12
CH0373476164	3/4 % Swisscom 17-33	500'000	CHF	89.50 %	447'500.00	0.18
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	1'500'000	CHF	94.50 %	1'417'500.00	0.56
CH0373476800	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 18-25	650'000	CHF	97.65 %	634'725.00	0.25
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	300'000	CHF	97.35 %	292'050.00	0.11
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	170'000	CHF	95.05 %	161'585.00	0.06
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 18-24	600'000	CHF	99.14 %	594'840.00	0.23
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'000'000	CHF	99.07 %	990'700.00	0.39
CH0398633492	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-32 Series 505	2'500'000	CHF	91.09 %	2'277'250.00	0.89

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	400'000	CHF	99.40 %	397'600.00	0.16
CH0419040768	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 19-25	610'000	CHF	99.17 %	604'937.00	0.24
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	2'000'000	CHF	92.55 %	1'851'000.00	0.73
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	1'000'000	CHF	96.30 %	963'000.00	0.38
CH0419041097	1/8 % Banque Cantonale de Geneve 19-26	300'000	CHF	95.50 %	286'500.00	0.11
CH0419041378	5/8 % Aarekraftwerk Klingnau 19-29	250'000	CHF	91.50 %	228'750.00	0.09
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	200'000	CHF	99.96 %	199'920.00	0.08
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	500'000	CHF	99.94 %	499'700.00	0.20
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	400'000	CHF	98.69 %	394'760.00	0.15
CH0434678436	1.20 % Ville de Lausanne 18-37	230'000	CHF	91.15 %	209'645.00	0.08
CH0458097976	1/2 % Baloise-Holding 19-25	550'000	CHF	97.00 %	533'500.00	0.21
CH0461239029	1/8 % Banque Valiant 19-34	100'000	CHF	79.85 %	79'850.00	0.03
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	280'000	CHF	87.35 %	244'580.00	0.10
CH0461239060	0.15 % PSP Swiss Property 20-29	300'000	CHF	89.85 %	269'550.00	0.11
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	600'000	CHF	94.85 %	569'100.00	0.22
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	800'000	CHF	96.15 %	769'200.00	0.30
CH0479514314	0.20 % Kuehne + Nagel International 19-25 Reg S	50'000	CHF	97.20 %	48'600.00	0.02
CH0483180995	1 3/4 % Compagnie Financiere Tradition 19-25	350'000	CHF	98.80 %	345'800.00	0.14
CH0485260902	0.10 % Banque Cantonale de Fribourg 19-44	105'000	CHF	66.95 %	70'297.50	0.03
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 19-31	200'000	CHF	84.30 %	168'600.00	0.07
CH0494734335	0 % Swisscom 19-44	250'000	CHF	66.05 %	165'125.00	0.06
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	150'000	CHF	95.75 %	143'625.00	0.06
CH0498400586	0.10 % FCA Capital Suisse 19-23	260'000	CHF	99.84 %	259'584.00	0.10
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	500'000	CHF	90.85 %	454'250.00	0.18
CH0506071262	0.30 % BEKB 20-30	500'000	CHF	89.60 %	448'000.00	0.18
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	400'000	CHF	88.85 %	355'400.00	0.14
CH0519465170	1/8 % AMAG Leasing 20-24	400'000	CHF	99.16 %	396'640.00	0.16
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	350'000	CHF	85.15 %	298'025.00	0.12
CH0520663672	0.20 % Flughafen Zuerich 20-35	125'000	CHF	80.55 %	100'687.50	0.04
CH0525158447	0.70 % Syngenta Finance 20-26	200'000	CHF	94.20 %	188'400.00	0.07
CH0525158454	0 % Swiss Auto Lease 20-24 var	2'040'000	CHF	98.48 %	2'008'992.00	0.79
CH0536892588	0.95 % SGS 20-26	855'000	CHF	96.65 %	826'357.50	0.32
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	750'000	CHF	99.19 %	743'925.00	0.29
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	600'000	CHF	99.74 %	598'440.00	0.23
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	330'000	CHF	79.95 %	263'835.00	0.10
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	400'000	CHF	96.30 %	385'200.00	0.15
CH0550413378	0.35 % Ville de Lausanne 20-32	400'000	CHF	87.95 %	351'800.00	0.14
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	200'000	CHF	71.95 %	143'900.00	0.06
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	610'000	CHF	97.60 %	595'360.00	0.23
CH0553331890	0.93 % Centrale nucléaire de Goesgen-Daeniken 20-27	660'000	CHF	95.00 %	627'000.00	0.25
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	485'000	CHF	97.15 %	471'177.50	0.18
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	495'000	CHF	99.92 %	494'604.00	0.19
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'800'000	CHF	91.10 %	1'639'800.00	0.64
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'000'000	CHF	89.85 %	898'500.00	0.35
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	900'000	CHF	90.25 %	812'250.00	0.32
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	800'000	CHF	89.55 %	716'400.00	0.28
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	600'000	CHF	93.85 %	563'100.00	0.22
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	300'000	CHF	87.55 %	262'650.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	600'000	CHF	93.45 %	560'700.00	0.22
CH1101096613	1/4 % Mobimo Holding 21-27	300'000	CHF	93.00 %	279'000.00	0.11
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	300'000	CHF	94.65 %	283'950.00	0.11
CH1112011585	3/4 % HIAG Immobilien Holding 21-28	500'000	CHF	90.65 %	453'250.00	0.18
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	500'000	CHF	87.20 %	436'000.00	0.17
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	400'000	CHF	83.55 %	334'200.00	0.13
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	400'000	CHF	85.20 %	340'800.00	0.13
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	400'000	CHF	96.78 %	387'120.00	0.15
CH1130818821	0.175 % AMAG Leasing 21-25	400'000	CHF	96.35 %	385'400.00	0.15
CH1139995786	0.525 % AMAG Leasing 21-26	350'000	CHF	95.00 %	332'500.00	0.13
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	1'200'000	CHF	91.05 %	1'092'600.00	0.43
CH1148728129	0.85 % Berner KB 22-32	275'000	CHF	85.40 %	234'850.00	0.09
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	200'000	CHF	90.75 %	181'500.00	0.07
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	700'000	CHF	97.16 %	680'120.00	0.27
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	1'200'000	CHF	94.50 %	1'134'000.00	0.45
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	1'100'000	CHF	98.05 %	1'078'550.00	0.42
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	3'000'000	CHF	96.60 %	2'898'000.00	1.14
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	1'000'000	CHF	98.70 %	987'000.00	0.39
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	CHF	98.55 %	3'942'000.00	1.52
CH1191066203	1.0725 % Swiss Credit Card Issuance 22-25 Class A REG S	220'000	CHF	96.989 %	213'375.80	0.08
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	800'000	CHF	98.20 %	785'600.00	0.31
CH1204259787	2 1/2 % Axpo Holding 22-29	500'000	CHF	99.35 %	496'750.00	0.19
CH1206367463	1.95 % Groupe E 22-27	200'000	CHF	99.05 %	198'100.00	0.08
CH1206367497	3 3/4 % dormakaba Finance 22-27	300'000	CHF	103.90 %	311'700.00	0.12
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 22-27	1'200'000	CHF	102.55 %	1'230'600.00	0.48
CH1223665063	3.35 % Sulzer 22-26	360'000	CHF	102.75 %	369'900.00	0.15
CH1226543879	2.35 % Sika 22-28	200'000	CHF	101.45 %	202'900.00	0.08
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	1'000'000	CHF	100.44 %	1'004'400.00	0.39
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	1'000'000	CHF	99.45 %	994'500.00	0.39
CH1232106992	2.43 % First Swiss Mobility 22-25 NT	580'000	CHF	98.90 %	573'620.00	0.23
CH1232107164	2 % PSP Swiss Property 23-26	700'000	CHF	99.45 %	696'150.00	0.27
CH1239464576	2.4925 % First Swiss Mobility 23-32 NT	300'000	CHF	98.80 %	296'400.00	0.12
CH1239464691	3 % Allreal Holding 23-28	400'000	CHF	102.50 %	410'000.00	0.16
CH1239464725	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 571	1'000'000	CHF	101.39 %	1'013'900.00	0.40
CH1239464733	2.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-32 Series 572	400'000	CHF	101.80 %	407'200.00	0.16
CH1239464790	2.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 23-30	500'000	CHF	100.50 %	502'500.00	0.20
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	800'000	CHF	100.55 %	804'400.00	0.32
CH1243651903	2.4113 % Cembra Money Bank 23-29	300'000	CHF	100.55 %	301'650.00	0.12
CH1243651945	2 3/4 % Kraftwerke Linth-Limmern 23-30	400'000	CHF	102.40 %	409'600.00	0.16
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	800'000	CHF	103.45 %	827'600.00	0.32
CH1253456086	2 1/4 % Sika 23-29	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.08
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'700'000	CHF	100.40 %	1'706'800.00	0.67
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	900'000	CHF	101.70 %	915'300.00	0.36
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	CHF	102.00 %	510'000.00	0.20
CH1264887386	2.65 % EFIAG - Emissions- und Finanz 23-28	400'000	CHF	99.45 %	397'800.00	0.16
CH1264887394	2.915 % Swiss Credit Card Issuance 23-26	600'000	CHF	100.25 %	601'500.00	0.24
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	1'000'000	CHF	100.75 %	1'007'500.00	0.40
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	840'000	CHF	100.75 %	846'300.00	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1266847156	1.90 % Swissgrid 23-26	790'000	CHF	100.25 %	791'975.00	0.31
CH1268922205	2 7/8 % OC Oerlikon Corporation 23-26	800'000	CHF	100.10 %	800'800.00	0.31
CH1274703110	1.8984 % Credit Agricole next bank (Suisse) 23-26	1'000'000	CHF	99.95 %	999'500.00	0.39
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'000'000	CHF	102.25 %	1'022'500.00	0.40
CH1276313272	3.05 % ENAG Energiefinanzierungs 23-25	1'330'000	CHF	100.85 %	1'341'305.00	0.53
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	1'000'000	CHF	102.50 %	1'025'000.00	0.40
CH1280994307	2.73 % AMAG Leasing 23-26	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.16
CH1290222285	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co, Guernsey Branch 23-27	500'000	CHF	100.70 %	503'500.00	0.20
CH1290222335	2.2675 % Swiss Prime Site Finance 23-28	500'000	CHF	99.90 %	499'500.00	0.20
CH1293237975	1.965 % ABB 23-26	500'000	CHF	100.10 %	500'500.00	0.20
CH1293238015	2 1/2 % Axpo Holding 23-26	950'000	CHF	100.35 %	953'325.00	0.37
CH1293714346	2 1/4 % Partners Group 23-28	1'000'000	CHF	100.40 %	1'004'000.00	0.39
CH1293714361	2 3/8 % Inselfpital-Stiftung 23-31	750'000	CHF	100.70 %	755'250.00	0.30
Suisse					109'121'407.30	42.83
CH0346461772	0.35 % Banco Santander Chile 16-25 NT	100'000	CHF	96.90 %	96'900.00	0.04
CH0465767785	0.384 % Banco Santander Chile 19-24 NT	250'000	CHF	98.13 %	245'325.00	0.10
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	600'000	CHF	95.30 %	571'800.00	0.22
CH0506071239	0.10 % Banco de Credito e Inversiones 20-26	200'000	CHF	92.65 %	185'300.00	0.07
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	400'000	CHF	93.65 %	374'600.00	0.15
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	300'000	CHF	91.50 %	274'500.00	0.11
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	1'400'000	CHF	92.95 %	1'301'300.00	0.50
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	CHF	97.62 %	976'200.00	0.38
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	1'200'000	CHF	92.50 %	1'110'000.00	0.44
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	CHF	93.05 %	465'250.00	0.18
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	800'000	CHF	100.55 %	804'400.00	0.32
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00	0.20
Chili					6'906'325.00	2.71
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	900'000	CHF	96.50 %	868'500.00	0.34
Caïmans (îles)					868'500.00	0.34
CH0273925989	5/8 % Deutsche Bank 15-23 NT	350'000	CHF	99.55 %	348'425.00	0.14
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	600'000	CHF	95.00 %	570'000.00	0.22
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	1'000'000	CHF	97.20 %	972'000.00	0.38
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	600'000	CHF	95.15 %	570'900.00	0.22
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	200'000	CHF	101.15 %	202'300.00	0.08
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	2'000'000	CHF	100.05 %	2'001'000.00	0.79
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	1'000'000	CHF	99.15 %	991'500.00	0.39
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	1'300'000	CHF	100.05 %	1'300'650.00	0.51
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	500'000	CHF	100.60 %	503'000.00	0.20
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK AG 23-29	400'000	CHF	100.55 %	402'200.00	0.16
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	2'500'000	CHF	102.05 %	2'551'250.00	0.98
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	500'000	CHF	99.85 %	499'250.00	0.20
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	600'000	CHF	100.05 %	600'300.00	0.24
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	600'000	CHF	100.616 %	603'696.00	0.24
Allemagne					12'116'471.00	4.75

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0505011947	0.20 % Banco Santander 19-27	200'000	CHF	91.70 %	183'400.00	0.07
CH0506071148	0.775 % Cellnex Telecom 20-27 NT	250'000	CHF	93.75 %	234'375.00	0.09
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	800'000	CHF	93.75 %	750'000.00	0.29
CH1112011577	0.31 % Banco Santander 21-28 Tranche 1	500'000	CHF	90.75 %	453'750.00	0.18
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	600'000	CHF	93.00 %	558'000.00	0.22
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	700'000	CHF	98.50 %	689'500.00	0.27
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	500'000	CHF	100.00 %	500'000.00	0.20
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	700'000	CHF	101.45 %	710'150.00	0.28
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	1'190'000	CHF	100.75 %	1'198'925.00	0.47
Espagne					5'278'100.00	2.07
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	800'000	CHF	100.10 %	800'800.00	0.31
Finlande					800'800.00	0.31
CH0282018982	1/2 % Total Energies Capital Intl 15-27 NT	550'000	CHF	95.30 %	524'150.00	0.21
CH0368825474	0.40 % Banque Federative du Credit Mutuel 17-25 NT	425'000	CHF	96.25 %	409'062.50	0.16
CH0418620180	1 % BNP Paribas 18-25 NT	500'000	CHF	97.80 %	489'000.00	0.19
CH0419041311	1/2 % RCI Banque 19-24 NT	175'000	CHF	98.50 %	172'375.00	0.07
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	400'000	CHF	99.47 %	397'880.00	0.16
CH0483180953	0.20 % ORANGE 19-25 NT	400'000	CHF	96.50 %	386'000.00	0.15
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	800'000	CHF	90.80 %	726'400.00	0.29
CH0521617339	1/4 % Societe Generale 20-27 NT	600'000	CHF	92.45 %	554'700.00	0.22
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	800'000	CHF	99.30 %	794'400.00	0.31
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	400'000	CHF	90.45 %	361'800.00	0.14
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	600'000	CHF	92.25 %	553'500.00	0.22
CH1142512362	2.8925 % BNP Paribas 22-29 NT	200'000	CHF	101.30 %	202'600.00	0.08
CH1213243913	3.0425 % Credit Agricole 22-27 NT	400'000	CHF	102.30 %	409'200.00	0.16
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	600'000	CHF	100.85 %	605'100.00	0.24
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	CHF	101.30 %	1'013'000.00	0.40
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'100'000	CHF	100.85 %	1'109'350.00	0.44
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	800'000	CHF	102.65 %	821'200.00	0.32
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	1'300'000	CHF	100.50 %	1'306'500.00	0.51
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	800'000	CHF	101.15 %	809'200.00	0.32
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	0.32
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	1'200'000	CHF	101.85 %	1'222'200.00	0.48
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	1'500'000	CHF	100.90 %	1'513'500.00	0.57
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	600'000	CHF	100.45 %	602'700.00	0.24
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	500'000	CHF	100.33 %	501'650.00	0.20
XS2209344543	3 3/4 % Forvia 20-28	500'000	EUR	89.705 %	434'418.89	0.17
France					16'735'086.39	6.57
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	300'000	CHF	98.90 %	296'700.00	0.12
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	600'000	CHF	97.15 %	582'900.00	0.23
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	1'800'000	CHF	92.80 %	1'670'400.00	0.66
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	600'000	CHF	92.00 %	552'000.00	0.22
CH1145096157	0.8125 % HSBC Holdings 21-31 NT	400'000	CHF	85.45 %	341'800.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	1'000'000	CHF	89.70 %	897'000.00	0.35
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	1'400'000	CHF	97.95 %	1'371'300.00	0.54
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	CHF	96.70 %	967'000.00	0.38
CH1231312708	2.7825 % NatWest Markets 22-27 NT	400'000	CHF	100.75 %	403'000.00	0.16
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	1'000'000	CHF	100.15 %	1'001'500.00	0.39
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	2'000'000	CHF	100.45 %	2'009'000.00	0.79
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	800'000	CHF	100.65 %	805'200.00	0.32
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	1'000'000	CHF	100.65 %	1'006'500.00	0.39
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	800'000	CHF	100.30 %	802'400.00	0.31
GB00BMV7TC88	3 1/4 % United Kingdom 23-33 TB	7'000'000	GBP	90.82 %	7'098'354.97	2.78
Grande-Bretagne					19'805'054.97	7.77
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	555'000	CHF	21.25 %	117'937.50	0.05
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank Ireland 19-24 NT	400'000	CHF	98.11 %	392'440.00	0.15
CH0419041618	0.898 % RZD Capital 19-25	200'000	CHF	29.00 %	58'000.00	0.02
CH0419041634	1.195 % RZD Capital 19-28	200'000	CHF	25.00 %	50'000.00	0.02
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	350'000	CHF	20.00 %	70'000.00	0.03
Irlande					688'377.50	0.27
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'500'000	EUR	103.015 %	1'496'627.67	0.59
Italie					1'496'627.67	0.59
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	250'000	CHF	99.01 %	247'525.00	0.10
CH0467182413	0.45 % Heathrow Funding 19-26 Reg S Leg Mat 15.10.28	200'000	CHF	94.70 %	189'400.00	0.07
Jersey					436'925.00	0.17
CH0412528611	0.633 % GS-Caltex Corp 18-24	250'000	CHF	99.35 %	248'375.00	0.10
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	1'000'000	CHF	100.30 %	1'003'000.00	0.39
Corée du Sud					1'251'375.00	0.49
CH0262888941	7/8 % VP Bank 15-24	250'000	CHF	98.74 %	246'850.00	0.10
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	400'000	CHF	94.75 %	379'000.00	0.15
CH0360677287	1/2 % LGT Bank 17-27	400'000	CHF	94.75 %	379'000.00	0.15
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	400'000	CHF	88.00 %	352'000.00	0.14
CH1243651929	2 1/2 % LGT Bank 23-33 NT	400'000	CHF	101.20 %	404'800.00	0.15
Liechtenstein					1'761'650.00	0.69
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	430'000	CHF	94.00 %	404'200.00	0.15
CH0401956872	0.956 % Grand City Properties 18-26	105'000	CHF	85.10 %	89'355.00	0.04
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	165'000	CHF	90.00 %	148'500.00	0.06
CH0482172415	0.57 % Grand City Properties 19-24 NT	200'000	CHF	96.51 %	193'020.00	0.08
Luxembourg					835'075.00	0.33
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	500'000	EUR	93.84 %	454'443.66	0.18
XS2310118893	1 5/8 % La Macedoine du Nord 21-28	500'000	EUR	80.99 %	392'214.33	0.15
Macédoine					846'657.99	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	400'000	CHF	99.49 %	397'960.00	0.16
Nigéria					397'960.00	0.16
CH0315593860	0.30 % ABN AMRO Bank 16-24	200'000	CHF	97.94 %	195'880.00	0.08
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	500'000	CHF	87.30 %	436'500.00	0.17
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	800'000	CHF	95.95 %	767'600.00	0.30
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	600'000	CHF	100.30 %	601'800.00	0.24
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	1'200'000	CHF	100.15 %	1'201'800.00	0.46
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	CHF	100.85 %	806'800.00	0.32
Pays-Bas					4'010'380.00	1.57
CH1132966271	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 21-28 NT	400'000	CHF	90.20 %	360'800.00	0.14
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	CHF	99.85 %	399'400.00	0.16
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	CHF	100.25 %	200'500.00	0.08
Norvège					960'700.00	0.38
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	500'000	EUR	90.33 %	437'445.60	0.17
Serbie					437'445.60	0.17
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.16
Suède					402'000.00	0.16
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	250'000	CHF	95.90 %	239'750.00	0.09
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	300'000	CHF	98.25 %	294'750.00	0.12
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	450'000	CHF	95.65 %	430'425.00	0.17
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'500'000	CHF	96.25 %	1'443'750.00	0.57
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	415'000	CHF	98.05 %	406'907.50	0.16
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	300'000	CHF	97.45 %	292'350.00	0.11
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	300'000	CHF	96.65 %	289'950.00	0.11
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	1'000'000	CHF	95.40 %	954'000.00	0.37
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	1'250'000	CHF	91.45 %	1'143'125.00	0.45
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	550'000	CHF	88.00 %	484'000.00	0.19
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	350'000	CHF	92.00 %	322'000.00	0.13
CH0564642095	1/8 % New York Life Global Funding 20-29	370'000	CHF	88.45 %	327'265.00	0.13
CH0572327028	0.85 % Athene Global Funding 20-25 NT	185'000	CHF	95.50 %	176'675.00	0.07
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	830'000	CHF	99.76 %	828'008.00	0.32
CH0581947790	1/2 % Athene Global Funding 21-27 NT	300'000	CHF	91.65 %	274'950.00	0.11
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	400'000	CHF	88.25 %	353'000.00	0.14
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	900'000	CHF	91.15 %	820'350.00	0.32
CH1129053802	1/4 % Citigroup 21-29 Series C Tranche 1 NT	300'000	CHF	88.45 %	265'350.00	0.10
CH1142754329	0.4225 % Bank of America 21-29 NT	800'000	CHF	89.00 %	712'000.00	0.28
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	1'000'000	CHF	101.50 %	1'015'000.00	0.40
US91282CHC82	3 3/8 % USA 23-33 TB	10'000'000	USD	90.70313 %	8'297'521.87	3.26
Etats-Unis					19'371'127.37	7.60
CH0270382093	1/2 % Corporacion Andina De Fomento 15-26	300'000	CHF	95.85 %	287'550.00	0.11
CH0315955937	0.51 % Corporacion Andina De Fomento 16-26	200'000	CHF	94.75 %	189'500.00	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0360172727	0.30 % Andean Development Corporation 17-25 NT	475'000	CHF	97.15 %	461'462.50	0.19
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	175'000	CHF	97.15 %	170'012.50	0.07
Vénézuela					1'108'525.00	0.44
Instruments financiers dérivés					-248'088.95	-0.10
CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	120	USD	101.35547	0.00*	0.00
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	100	USD	111.5625	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
ITXEX539	2I667KKC1	-5'000'000	EUR	-5.03938	-248'088.95	-0.10
Dérivés de crédit					-248'088.95	-0.10
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					5'162'271.76	2.03
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	1'000'000	CHF	100.17 %	1'001'700.00	0.39
Allemagne					1'001'700.00	0.39
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	1'000'000	GBP	93.92 %	1'048'663.76	0.41
Grande-Bretagne					1'048'663.76	0.41
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'600'000	CHF	100.763 %	1'612'208.00	0.64
Luxembourg					1'612'208.00	0.64
CH1296276152	2.47 Achmea 26 EMTN 2.47 % Euro Medium Term Notes 2023-16.1	1'500'000	CHF	99.98 %	1'499'700.00	0.59
Pays-Bas					1'499'700.00	0.59
Instruments du marché monétaire					4'981'750.00	1.95
CH1145908153	0 % Confederation Suisse 23-23 Series 3.0815	5'000'000	CHF	99.635 %	4'981'750.00	1.95
Suisse					4'981'750.00	1.95

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					-447'974.05	-0.18
DAT029577	24.10.23	3'542'887.08	CHF	1.00	3'542'887.08	1.39
DAT029577	24.10.23	-3'720'000	EUR	0.96722	-3'598'062.12	-1.41
DAT029578	24.10.23	8'560'399.96	CHF	1.00	8'560'399.96	3.35
DAT029578	24.10.23	-9'800'000	USD	0.91277	-8'945'136.20	-3.51
DAT029579	24.10.23	8'258'630.66	CHF	1.00	8'258'630.66	3.24
DAT029579	24.10.23	-7'420'000	GBP	1.11421	-8'267'423.36	-3.24
DAT029776	24.10.23	330'000	USD	1.00	301'884.00	0.12
DAT029776	24.10.23	-300'485.46	CHF	1.09557	-301'154.07	-0.12
Opérations à terme sur devises					-447'974.05	-0.18

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	28'353'814.34	11.13
Instruments du marché monétaire	4'981'750.00	1.95
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	220'577'450.28	86.56
Instruments financiers dérivés	-696'063.00	-0.27
Autres actifs	1'610'044.99	0.63
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	254'826'996.61	100.00
Autres engagements	-63'215.73	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	254'763'780.88	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.96855
	GBP	1 = CHF 1.11655
	USD	1 = CHF 0.9148

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	23%	58'150'623.09
Engagement total net résultant de dérivés	2%	4'537'358.71
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00

Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée		0.00
------------------------	--	------

Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)

- Banque Cantonale Vaudoise
- Goldman Sachs International

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	1'500'000	0
CH0122512152	2 5/8 % Raiffeisen Suisse 11-26	500'000	0
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	3'000'000	0
CH0180428531	2 7/8 % KW Linth-Limmern 12-42	200'000	0
CH0194273204	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-29 Series 574	1'000'000	0
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	400'000	0
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	850'000	0
CH0240109774	1 5/8 % Engadiner Kraftwerke 14-24	1'000'000	0
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	700'000	0
CH0247611269	1 1/2 % Zurich Compagnie d'Assurances 14-26	0	315'000
CH0252703050	1 1/4 % KW Linth-Limmern 14-24	980'000	0
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	2'000'000	0
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	1'500'000	0
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	700'000	0
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	300'000	0
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	400'000	0
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	700'000	0
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	700'000	0
CH0373476412	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 499	1'500'000	0
CH0373945044	3/8 % Jackson National Life Global Funding 17-25 NT	1'500'000	0
CH0392885791	1 1/2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 18-24	600'000	0
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	1'000'000	0
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	250'000	0
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	2'000'000	0
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	600'000	0
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	1'000'000	0
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	500'000	0
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	500'000	0
CH0503924414	1/2 % Citigroup 19-28 NT	500'000	0
CH0505011871	3/8 % LGT Bank 19-29 NT	200'000	0
CH0505011889	1/4 % Banco de Credito e Inversiones 19-25 NT	600'000	0
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	600'000	0
CH0519933219	0.80 % Deutsche Bank 20-25	400'000	0
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	500'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	400'000	0
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	1'500'000	0
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	1'000'000	0
CH0591084139	0.1775 % Raiffeisen Suisse 21-27 Series 1	200'000	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)
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	500'000	0
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	0
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	1'200'000	0
CH1118483747	0.395 % Macquarie Group 21-28 NT	300'000	0
CH1120085696	0.385 % Banco de Credito e Inversiones 21-26 NT	1'100'000	0
CH1135555584	1/4 % Erste Group Bank 21-28	500'000	0
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	1'000'000	0
CH1142700363	0.2975 % Banco Santander Chile 21-26 NT	500'000	0
CH1145096140	0.32 % HSBC Holdings 21-27	600'000	0
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	800'000	0
CH1154887140	1 % Holcim Helvetia Finance 22-32 NT	0	100'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	600'000	0
CH1160188335	1/4 % Axpo Holding 22-25	700'000	0
CH1160188343	5/8 % Axpo Holding 22-27	1'000'000	0
CH1160680166	0.40 % Muenchener Hypothekenbank 22-26	600'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	400'000	0
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	500'000	0
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	3'000'000	0
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	300'000	0
CH1189217909	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	0
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	500'000	0
CH1204175124	1.915 % Nationwide Building Society 22-28 NT	1'000'000	0
CH1206367554	3.1125 % Cembra Money Bank 22-27	1'200'000	0
CH1216400049	2.87 % BAWAG 22-25	500'000	0
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1227937724	2.2475 % Banco Santander 23-26 Series 176 NT	500'000	0
CH1228837907	2.77 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28	400'000	0
CH1230759479	2.55 % Repower 22-24	1'000'000	0
CH1230759552	2.445 % Royal Bank of Canada 23-28	500'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	1'000'000	0
CH1232107164	2 % PSP Swiss Property 23-26	700'000	0
CH1233900013	2 3/8 % Hypo Vorarlberg Bank 23-26	350'000	0
CH1239464725	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-29 Series 571	1'000'000	0
CH1239464733	2.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 23-32 Series 572	400'000	0
CH1239464790	2.05 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 23-30	500'000	0
CH1243018806	2.745 % Lloyds Banking Group 23-27 NT	200'000	0
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	300'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	1'000'000	0
CH1244321761	2.63 % BNP Paribas 23-29 NT	1'000'000	0
CH1244731753	2 5/8 % DZ BANK AG 23-29	600'000	0
CH1244731795	2 1/8 % Berlin Hyp 23-26	1'000'000	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)
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	100'000	0
CH1249416012	2.70 % SpareBank 1 Nord-Norge 23-29 NT	400'000	0
CH1251030131	3 3/8 % Alpiq Holding 23-30	200'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'000'000	0
CH1255924412	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	500'000	0
CH1255924446	3 % Regionalspital Emmental 23-27	500'000	0
CH1256367207	2.5075 % Credit Agricole 23-27 NT	1'100'000	0
CH1261608900	2.8325 % DZ BANK AG 23-29	400'000	0
CH1264414322	3.80 % Commerzbank 23-28 NT	2'500'000	0
CH1264414330	3 1/2 % RCI Banque 23-28	800'000	0
CH1264414348	2.13 % Toyota Motor Finance 23-27	600'000	0
CH1264823472	2.7825 % Scotiabank Chile 23-25	800'000	0
CH1264823480	2.385 % UBS AG, London Branch 23-25	2'000'000	0
CH1264823498	2.55 % UBS AG, London Branch 23-29	800'000	0
CH1264823514	2.49 % Nordea Bank 23-28 NT	800'000	0
CH1264887386	2.65 % EFIAG - Emissions- und Finanz 23-28	400'000	0
CH1264887394	2.915 % Swiss Credit Card Issuance 23-26	600'000	0
CH1264887436	2.95 % Spital Maennedorf 23-26	1'000'000	0
CH1264887444	2.9025 % CA Auto Finance Suisse 23-26 Guaranteed	840'000	0
CH1266847156	1.90 % Swissgrid 23-26	790'000	0
CH1268922205	2 7/8 % OC Oerlikon Corporation 23-26	800'000	0
CH1270825503	2.3825 % BPCE 23-26 NT	1'300'000	0
CH1270825511	2.655 % BPCE 23-30 NT	800'000	0
CH1270825545	2.8575 % NatWest Markets 23-28	1'000'000	0
CH1271360401	2.7725 % Swedbank 23-28 NT	400'000	0
CH1271360625	2 7/8 % Equinix 23-28	1'000'000	0
CH1271360633	2.1725 % Korea Water Resources 23-25	1'000'000	0
CH1273429691	2.685 % DNB Bank 23-28 NT	200'000	0
CH1273475421	2.30 % ABN AMRO Bank 23-25 Tranche 1 NT	1'200'000	0
CH1274703110	1.8984 % Credit Agricole next bank (Suisse) 23-26	1'000'000	0
CH1276269722	2.505 % ABN AMRO Bank 23-28 Tranche 2 NT	800'000	0
CH1276269730	2.73 % Banque Federative du Credit Mutuel 23-30 NT	800'000	0
CH1276269755	2.7325 % Santander Consumer Finance 23-25 NT	1'190'000	0
CH1276313256	2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 23-40 Series 740	1'000'000	0
CH1276313272	3.05 % ENAG Energiefinanzierungs 23-25	1'330'000	0
CH1276313280	3.45 % ENAG Energiefinanzierungs 23-28	1'000'000	0
CH1277240938	2.7725 % La Banque Postale 23-27 NT	1'200'000	0
CH1277582008	2.34 % ENGIE 23-27 NT	1'500'000	0
CH1280994299	2.97 % Nationwide Building Society 23-27	800'000	0
CH1280994307	2.73 % AMAG Leasing 23-26	400'000	0
CH1282945554	5 1/4 % Matterhorn Telecom 23-28	1'600'000	0
CH1290222285	2 3/8 % Bank Julius Baer & Co, Guernsey Branch 23-27	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)
CH1290222335	2.2675 % Swiss Prime Site Finance 23-28	500'000	0
CH1291809908	2.30 % Electricite de France 23-27	600'000	0
CH1293237975	1.965 % ABB 23-26	500'000	0
CH1293238007	2.2025 % DZ BANK 23-28	500'000	0
CH1293238015	2 1/2 % Axpo Holding 23-26	950'000	0
CH1293714338	2.7175 % Embotelladora Andina 23-28	500'000	0
CH1293714346	2 1/4 % Partners Group 23-28	1'000'000	0
CH1293714361	2 3/8 % Inselspital-Stiftung 23-31	750'000	0
CH1294486324	2.3825 % Bank of Nova Scotia 23-27	500'000	0
CH1294486332	2.6025 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 23-28 NT	600'000	0
CH1294486357	2.3625 % Credit Agricole 23-28 NT	500'000	0
CH1294486365	3.61 % DZ BANK 23-28	1'000'000	0
CH1296276152	2.47 Achmea 26 EMTN 2.47 % Euro Medium Term Notes 2023-16.1	1'500'000	0
CH1298665980	2.96 % Fresenius SE & Co. 23-28 NT	600'000	0
GB00BMV7TC88	3 1/4 % United Kingdom 23-33 TB	7'000'000	0
US91282CHC82	3 3/8 % USA 23-33 TB	10'000'000	0
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	1'000'000	0
XS2310118893	1 5/8 % La Macedoine du Nord 21-28	500'000	0
XS2636412210	5.90 % Albanie 23-28	500'000	0
XS2637954582	7 7/8 % Telecom Italia 23-28	1'500'000	0

Instruments du marché monétaire

CH1145908153	0 % Confederation Suisse 23-23 Series 3.0815	5'000'000	0
--------------	--	-----------	---

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0274758835	1 1/8 % Mondelez Intl 15-25	0	450'000
CH0275776430	1 1/8 % Intershop Holding 15-23	0	105'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	0	1'450'000
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	0	500'000
CH0323735677	0.55 % Credit Agricole 16-26 NT	0	100'000
CH0352595927	0.55 % SGS 17-26	0	400'000
CH0362748359	3/8 % Swisscom 17-27	0	1'000'000
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	0	400'000
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	0	200'000
CH0373476214	3/8 % Julius Baer Groupe 17-24	0	210'000
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	0	500'000
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	0	700'000
CH0379610964	5/8 % Orior 17-23	0	500'000
CH0398633542	1 % Zurich Compagnie d'Assurances 18-28	0	300'000
CH0406990835	0.60 % Sika 18-26 Tranche B var	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)
CH0419040982	1/2 % Swisscom 19-29	0	800'000
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	200'000	500'000
CH0419041493	0.40 % Allreal Holding 19-29	0	100'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	100'000
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	0	165'000
CH0457206818	1 % ABB 19-29	0	230'000
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	0	350'000
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	0	200'000
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	0	430'000
CH0472691408	0.80 % AMP Group Finance Services 19-23 NT	0	400'000
CH0479514298	1/4 % Cooperatieve Rabobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	0	200'000
CH0483180961	5/8 % ORANGE 19-29 NT	0	300'000
CH0487087295	1/4 % BKW 19-27	0	200'000
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	350'000
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	0	150'000
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	0	215'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	800'000
CH0525158371	0.10 % Zurich Compagnie d'Assurances 20-32 NT	0	215'000
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	0	535'000
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	0	630'000
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	0	135'000
CH0576402165	7/8 % Sulzer 20-27	0	130'000
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	0	300'000
CH1115424678	0.20 % Siegfried Holding 21-26	0	250'000
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	0	400'000
CH1206367661	2.20 % Baloise-Holding 22-29	0	400'000
CH1214797206	2.3775 % Adecco Group 22-27 NT	0	550'000
CH1239464808	2 % PSP Swiss Property 23-26	150'000	150'000
CH1239495042	3.0325 % Hyundai Capital Services 23-28 NT	0	150'000
CH1242301278	2.2588 % Swiss Life Holding 23-28	0	350'000
CH1243018830	3.085 % AMAG Leasing 23-28 Tranche 2	0	350'000
CH1249416087	2.30 % Geberit 23-32	0	250'000
CH1264887428	3 1/4 % Ferring Holding 23-31	150'000	150'000
CH1266847115	1.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 557	4'000'000	4'000'000
CH1276313249	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	3'000'000	3'000'000
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	0	500'000
Instruments du marché monétaire			
CH1145907999	0 % Confederation Suisse 23-12 Series 3.0799	5'000'000	5'000'000
CH1145908039	0 % Confederation Suisse 23-23 Series 3.0803	5'000'000	5'000'000

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

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

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029577		24.10.23	0.95239	CHF	3'542'887.08	EUR	3'720'000.00
DAT029578		24.10.23	0.87351	CHF	8'560'399.96	USD	9'800'000.00
DAT029579		24.10.23	1.11302	CHF	8'258'630.66	GBP	7'420'000.00
DAT029776		24.10.23	1.09822	USD	330'000.00	CHF	300'485.46

Dérivés de cré dit

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

Futures

CBOT.TN21223	US T-NOTES 2 Y	31.12.23			120.00		
CBOT.UL11223	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.23			100.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT029049		22.06.23	0.98000	CHF	2'058'002.10	EUR	2'100'000.00
DAT029275		22.06.23	0.96890	CHF	67'822.65	EUR	70'000.00
DAT029278		22.06.23	0.90477	CHF	235'239.94	USD	260'000.00
DAT029308		22.06.23	1.13864	CHF	5'237'757.80	GBP	4'600'000.00
DAT029315		27.07.23	0.89059	CHF	8'905'930.00	USD	10'000'000.00
DAT029316		27.07.23	1.14138	CHF	2'168'615.35	GBP	1'900'000.00
DAT029319		27.07.23	1.14323	CHF	1'051'767.00	GBP	920'000.00
DAT029326		27.07.23	0.89372	CHF	232'367.46	USD	260'000.00
DAT029327		27.07.23	1.14260	CHF	5'255'960.00	GBP	4'600'000.00
DAT029332		24.08.23	0.97778	CHF	2'121'773.92	EUR	2'170'000.00
DAT029352		24.08.23	0.97432	CHF	29'229.51	EUR	30'000.00
DAT029499		24.08.23	0.95942	CHF	1'458'321.44	EUR	1'520'000.00
DAT029505		24.08.23	1.11079	CHF	8'242'039.54	GBP	7'420'000.00
DAT029506		24.08.23	0.86555	CHF	8'880'584.04	USD	10'260'000.00

Futures

CBOT.TN20923	US T-NOTES 2 Y	30.09.23			120.00		120.00
CBOT.UL10923	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.23			150.00		150.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Swiss Franc Credit 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	0.75%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.40%*			
Classe C	0.30%*			
Classe Z	0.09%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 30 sept.
Performance :					
– Classe A (lancée le 21.02.23 liquidée le 01.09.23)	%	-	-	-	-
– Classe B (lancée le 21.02.23)	%	-	-	-	1.89
– Classe C (lancée le 22.05.17)	%	0.49	-0.44	-9.22	3.24
– Classe Z (lancée le 22.05.17)	%	0.71	-0.24	-9.02	3.39

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.