

ETHOS - Ethos Bonds International

Rapport semestriel au 30 juin 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	21
Rapport de performance	23



Place de Pont-Rouge 1
Case Postale 1051
1211 Genève 26

www.ethosfund.ch



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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

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	01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	82'044'646.83	73'361'047.09	96'757'695.40
			01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	143'527.08	148'946.14	147'858.37
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	75.75	78.61	78.04
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.77%	0.77%	0.77%
			01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	9'721'238.73	4'996'996.46	4'928'195.38
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	75.65	78.62	78.05
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.53%	0.52%	0.52%
				(Liquidation 01.01.23 de la classe) 06.09.23	01.01.22 31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF		0.00	39'832'404.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF		0.00	78.32
Total Expense Ratio (TER)	classe C			-	0.37%
			01.01.24	01.01.23	01.01.22
			30.06.24	31.12.23	31.12.22
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	72'179'881.02	68'215'104.49	51'849'236.99
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	83.15	86.62	86.04
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	0.09%	0.09%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.24	31.12.23
Avoirs en banque		
à vue	1'682'287.12	1'523'886.16
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	72'054'060.09	62'607'730.13
Parts d'autres placements collectifs	7'123'915.24	6'730'506.72
Instruments financiers dérivés	704'659.33	2'061'930.99
Autres actifs	487'487.23	443'205.91
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	82'052'409.01	73'367'259.91
Autres engagements	-7'762.18	-6'212.82
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	82'044'646.83	73'361'047.09

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		1'894.629	1'894.629
Position à la fin de la période comptable		1'894.629	1'894.629

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		63'560.979	63'142.813
Parts émises		69'341.056	11'517.000
Parts rachetées		-4'401.114	-11'098.834
Position à la fin de la période comptable		128'500.921	63'560.979

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.24	01.01.23
			(Liquidation de la classe) 06.09.23
Position au début de la période comptable			508'600
Parts émises			6'100
Parts remboursées à la liquidation			-514'700
Position à la fin de la période comptable			0

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Position au début de la période comptable		787'479	602'645
Parts émises		111'681	197'594
Parts rachetées		-31'133	-12'760
Position à la fin de la période comptable		868'027	787'479

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	73'361'047.09	96'757'695.40
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'416'882.10	-1'410'457.77
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-451'247.72
Solde des mouvements de parts	11'516'577.99	-23'153'425.07
Résultat total	-1'416'096.15	1'618'482.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	82'044'646.83	73'361'047.09

Compte de résultat	Période comptable	01.01.24	01.01.23
		30.06.24	31.12.23
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		6'909.59	19'286.64
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		759'135.65	1'422'952.64
Parts d'autres placements collectifs		117'107.79	327'132.46
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		119'024.65	268'667.15
Total des revenus		1'002'177.68	2'038'038.89
Charges			
Intérêts passifs		-1'935.49	-2'567.14
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-43'298.75	-154'360.09
Autres charges		-10'735.38	-16'942.74
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-23'259.96	-19'266.97
Total des charges		-79'229.58	-193'136.94
Résultat net		922'948.10	1'844'901.95
Gains et pertes de capital réalisés		-2'943'063.52	-4'788'350.77
Résultat réalisé		-2'020'115.42	-2'943'448.82
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		604'019.27	4'561'931.07
Résultat total		-1'416'096.15	1'618'482.25

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						
Parts d'autres placements collectifs					7'123'915.24	8.68
US4642885887	iShares MBS ETF	86'350	USD	91.81	7'123'915.24	8.68
Etats-Unis					7'123'915.24	8.68
Obligations					69'369'064.38	84.55
AU0000101792	1 % Australia 20-31	980'000	AUD	79.76918 %	469'144.40	0.58
AU0000106411	1/2 % Australia 20-26	400'000	AUD	92.38931 %	221'782.39	0.27
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series 145	260'000	AUD	86.13284 %	134'396.35	0.16
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	75'000	AUD	76.72749 %	34'534.85	0.04
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	270'000	AUD	96.42466 %	156'241.80	0.19
AU3TB0000168	3 1/4 % Australia 13-25 NT Series 139 TB	320'000	AUD	99.084 %	190'282.50	0.23
US55608RBQ20	5.391 % Macquarie Group 23-26 NT	400'000	USD	100.26792 %	360'402.99	0.44
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	250'000	EUR	88.61212 %	213'344.76	0.26
XS2531803828	2.574 % Macquarie Bank 22-27	300'000	EUR	97.52572 %	281'766.41	0.34
Australie					2'061'896.45	2.51
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	EUR	97.94876 %	70'747.16	0.09
AT0000A2HLC4	0.85 % Oesterreich 20-120	20'000	EUR	42.43295 %	8'173.01	0.01
Autriche					78'920.17	0.10
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	55'000	EUR	97.5252 %	51'656.91	0.06
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	51'000	EUR	71.77213 %	35'251.28	0.04
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	EUR	80.87008 %	95'794.77	0.12
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	20'000	EUR	68.84234 %	13'259.73	0.02
EU000A3LNF05	3 1/8 % Communauté Européenne 23-30	400'000	EUR	100.71528 %	387'975.39	0.47
Belgique					583'938.08	0.71
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	266'000	CAD	88.17818 %	154'032.35	0.19
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	510'000	CAD	92.93156 %	311'245.16	0.38
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	230'000	CAD	88.39605 %	133'514.96	0.16
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	1'190'000	CAD	89.79422 %	701'721.12	0.86
CA135087P659	3 3/4 % Canada 22-25 TB	1'760'000	CAD	99.54918 %	1'150'587.27	1.40
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	425'000	CAD	87.52869 %	244'291.62	0.30
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	700'000	USD	80.97337 %	509'338.66	0.62
Canada					3'204'731.14	3.91
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	910'000	EUR	74.56362 %	653'457.29	0.80
Suisse					653'457.29	0.80

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CZ0001005037	1/2 % Czech Republic 17-27 Series 100	17'000'000	CZK	90.57953 %	592'119.31	0.72
CZ0001005870	1 1/4 % Czech Republic 20-25 Series 120	50'000'000	CZK	98.10822 %	1'886'277.71	2.30
République tchèque					2'478'397.02	3.02
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	1'265'000	EUR	86.58391 %	1'054'815.58	1.29
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	293'000	EUR	107.65305 %	303'768.54	0.37
DE000BLB6JU0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	300'000	EUR	87.91668 %	254'004.48	0.31
DE000BU22056	2.90 % Deutschland 24-26	1'500'000	EUR	100.13444 %	1'446'517.14	1.76
DE000BU2Z015	2.60 % Deutschland 23-33	770'000	EUR	101.11884 %	749'845.20	0.91
DE000BU2Z023	2.2 % Deutschland 24-34	450'000	EUR	97.56258 %	422'809.38	0.52
US500769GK42	2 1/2 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14-24	250'000	USD	98.87104 %	222'113.80	0.27
US500769KB96	4 3/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23-30 NT	1'000'000	USD	101.64876 %	913'415.74	1.11
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	EUR	97.42817 %	281'484.61	0.34
Allemagne					5'648'774.47	6.88
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	735'000	EUR	98.51352 %	697'319.81	0.85
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	810'000	EUR	95.85908 %	747'768.39	0.91
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	50'000	EUR	85.44603 %	41'144.41	0.05
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	238'000	EUR	53.13457 %	121'787.57	0.15
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	443'000	EUR	69.05913 %	294'627.76	0.36
ES0000012K46	1.90 % Espana 22-52 BS	300'000	EUR	65.63323 %	189'624.24	0.23
ES0000012L29	2.80 % Espana 23-26 BS	750'000	EUR	99.33414 %	717'478.08	0.87
ES0000012L60	3.90 % Espana 23-39 BS	450'000	EUR	102.06671 %	442'329.03	0.54
ES0000012M85	3 1/4 % Espana 24-34 BS	198'000	EUR	98.95494 %	188'691.15	0.23
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	400'000	USD	102.09966 %	366'987.03	0.45
US05964HAS40	5.294 % Banco Santander 22-27 NT	200'000	USD	99.32857 %	178'513.30	0.22
XS2393518597	2 1/4 % Banco Santander 21-32 var	200'000	GBP	88.71019 %	201'540.68	0.25
XS2623501181	4 5/8 % CAIXABANK 23-27 var	300'000	EUR	101.50122 %	293'252.26	0.36
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	200'000	EUR	104.31912 %	200'929.06	0.24
Espagne					4'681'992.77	5.71
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42 TB	10'000	EUR	91.43642 %	8'805.78	0.01
USX5S8VLAB16	3.60 % Nordea Bank 22-25	400'000	USD	98.29849 %	353'324.10	0.43
Finlande					362'129.88	0.44
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	EUR	90.4052 %	313'433.01	0.38
FR0013106630	1 % CFF 16-26 NT	350'000	EUR	96.42101 %	325'003.88	0.40
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	600'000	EUR	79.44638 %	459'065.01	0.56
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	496'000	EUR	74.06629 %	353'794.51	0.43
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	400'000	EUR	97.20798 %	374'464.60	0.46
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	100'000	EUR	90.41039 %	87'069.73	0.11
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	EUR	66.02298 %	63'583.43	0.08
FR001400HI98	2 3/4 % France 23-29 OAT	1'540'000	EUR	98.75117 %	1'464'575.65	1.77
FR001400HZD5	3 1/8 % CFF 23-29 NT	100'000	EUR	99.68329 %	95'999.99	0.12
FR001400I822	3 3/8 % Agence Francaise de Developpement 23-33 NT	300'000	EUR	99.5239 %	287'539.47	0.35
US222213BC32	3 3/4 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 23-26	200'000	USD	98.00507 %	176'134.71	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	400'000	USD	93.1604 %	334'855.73	0.41
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	500'000	USD	98.2379 %	441'382.89	0.54
France					4'776'902.61	5.82
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	145'000	GBP	100.40087 %	165'373.03	0.20
GB00BDRHNP05	1 1/4 % United Kingdom 17-27 TB	170'000	GBP	91.83428 %	177'342.56	0.22
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	100'000	GBP	58.02712 %	65'915.90	0.08
GB00BJMH534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	415'000	GBP	85.38743 %	402'532.79	0.49
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	250'000	GBP	61.05026 %	173'375.10	0.21
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	2'500'000	GBP	96.33468 %	2'735'784.46	3.32
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	790'000	GBP	48.35912 %	433'974.93	0.53
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	230'000	GBP	80.17077 %	209'460.98	0.26
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	630'000	GBP	86.96424 %	622'358.27	0.76
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	232'000	GBP	76.9605 %	202'822.01	0.25
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	560'000	GBP	74.14002 %	471'628.36	0.57
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	200'000	USD	100.92352 %	181'379.75	0.22
US639057AK45	5.808 % NatWest Group 23-29 NT var	300'000	USD	101.27396 %	273'014.35	0.33
US639057AL28	5.583 % NatWest Group 24-28 NT var	200'000	USD	100.11387 %	179'924.64	0.22
XS2289408440	0.163 % National Grid 21-28	150'000	EUR	88.38069 %	127'672.53	0.16
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29 NT	200'000	EUR	102.49696 %	197'419.38	0.24
XS2582348046	3 1/4 % Lloyds Bank 23-26	150'000	EUR	99.69738 %	144'020.34	0.18
XS2600822998	6 1/4 % Skipton Building Societ 23-29	200'000	GBP	101.5509 %	230'713.49	0.28
Grande-Bretagne					6'994'712.87	8.52
HU0000405550	4 3/4 % Hungary 22-32 Series A	265'000'000	HUF	87.0449 %	562'509.38	0.69
Hongrie					562'509.38	0.69
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	280'000	EUR	101.25637 %	273'041.84	0.33
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	EUR	69.73236 %	10'073.36	0.01
IE00BKFC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	EUR	76.17975 %	36'682.45	0.04
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	EUR	95.03482 %	457'616.42	0.57
Irlande					777'414.07	0.95
IT0005217390	2.80 % Italia 16-67 BT	10'000	EUR	70.21531 %	6'762.09	0.01
IT0005413171	1.65 % Italia 20-30 BT	650'000	EUR	88.45784 %	553'730.60	0.67
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	200'000	EUR	70.02698 %	134'878.97	0.16
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	100'000	EUR	58.37106 %	56'214.25	0.07
IT0005467482	0.45 % Italia 21-29 BT	2'200'000	EUR	87.16932 %	1'846'865.14	2.27
IT0005534141	4 1/2 % Italia 23-53 BT	320'000	EUR	99.02661 %	305'176.23	0.37
IT0005544082	4.35 % Italia 23-33 BT	100'000	EUR	102.97494 %	99'170.03	0.12
IT0005579807	3 1/4 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario 24-28 NT	250'000	EUR	99.26738 %	238'998.62	0.29
IT0005584849	3.35% Italia 24-29 BT	235'000	EUR	99.06713 %	224'205.51	0.27
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	350'000	USD	93.56578 %	294'273.74	0.36
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51 BT	200'000	USD	69.86135 %	125'554.82	0.15
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	150'000	EUR	107.08796 %	154'696.60	0.19
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	180'000	EUR	101.4515 %	175'865.16	0.21
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	400'000	USD	103.38668 %	371'613.07	0.45

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2673808486	4 3/8 % Intesa Sanpaolo 23-27 NT	300'000	EUR	101.90451 %	294'417.41	0.36
Italie					4'882'422.24	5.95
JP1103361EC6	1/2 % Japan 14-24 No 336	350'000'000	JPY	100.19174 %	1'958'918.79	2.40
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	74'000'000	JPY	99.02522 %	409'349.27	0.50
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	JPY	98.70585 %	145'567.12	0.18
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	JPY	98.51539 %	372'571.16	0.45
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	243'300'000	JPY	96.24487 %	1'308'085.60	1.59
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	195'000'000	JPY	95.63727 %	1'041'785.35	1.27
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	74'500'000	JPY	83.08489 %	345'775.98	0.42
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	73'000'000	JPY	83.50167 %	340'513.65	0.42
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	120'000'000	JPY	83.59538 %	560'376.63	0.68
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	35'000'000	JPY	93.41774 %	182'647.56	0.22
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	47'000'000	JPY	67.63362 %	177'573.02	0.22
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	106'000'000	JPY	71.20669 %	421'641.28	0.51
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	43'000'000	JPY	58.52009 %	140'569.12	0.17
US65535HBV06	5.783 % Nomura Holdings 24-34 NT	700'000	USD	99.5917 %	626'451.70	0.76
Japon					8'031'826.23	9.79
EU000A1G0DJ1	1 3/8 % European Financial Stability Facility 16-47	190'000	EUR	69.922 %	127'942.91	0.16
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	17'000	EUR	93.94575 %	15'380.65	0.02
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	EUR	69.83938 %	67'258.81	0.08
Luxembourg					210'582.37	0.26
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	61'000	EUR	110.92796 %	65'165.79	0.08
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	EUR	95.46607 %	82'744.74	0.10
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	40'000	EUR	85.15414 %	32'803.08	0.04
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	39'000	EUR	46.52502 %	17'474.31	0.02
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	USD	98.55669 %	177'126.09	0.22
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	EUR	114.41647 %	110'188.79	0.13
XS1298431799	1 1/2 % ABN AMRO Bank 15-30 Series CBB14	210'000	EUR	91.07054 %	184'181.51	0.22
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-48 Tranche 3 NT	110'000	EUR	72.02825 %	76'303.49	0.09
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	200'000	EUR	85.2597 %	164'218.71	0.20
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	96.15853 %	185'210.95	0.23
XS2540993685	2 3/4 % BNG Bank 22-27 Series 1615	400'000	EUR	99.30123 %	382'528.18	0.47
XS2624976077	4 1/2 % ING Group 23-29 var	100'000	EUR	102.37072 %	98'588.12	0.12
Pays-Bas					1'576'533.76	1.92
NZGOVDT425C5	2 3/4 % New Zealand 16-25 NT	3'490'000	NZD	97.9645 %	1'872'092.81	2.28
Nouvelle-Zélande					1'872'092.81	2.28
PTOTE3OE0025	3 5/8 % Republique Portugaise 24-54 NT	50'000	EUR	96.43114 %	46'434.01	0.06
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	790'000	USD	99.86606 %	708'943.17	0.86
Portugal					755'377.18	0.92
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	43'000	EUR	95.3878 %	39'501.18	0.05
Slovaquie					39'501.18	0.05

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	26'000	EUR	95.56642 %	23'929.16	0.03
Slovénie					23'929.16	0.03
US86959NAM11	5 1/4 % Svenska Handelsbanken 23-26 NT	100'000	USD	100.07218 %	89'924.86	0.11
Suède					89'924.86	0.11
US00440EAQ08	4.15 % Chubb INA 13-43 NT	250'000	USD	85.48628 %	192'044.92	0.23
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	350'000	USD	68.29826 %	214'804.84	0.26
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	310'000	USD	84.39567 %	235'097.66	0.29
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	460'000	USD	90.89675 %	375'727.16	0.46
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	450'000	USD	96.77004 %	391'309.01	0.48
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	600'000	USD	81.76915 %	440'866.53	0.54
US459058JX27	7/8 % BIRD 21-26 Class B Global	570'000	USD	92.57886 %	474'190.75	0.58
US459200KT76	4.15% IBM 22-27	500'000	USD	97.55477 %	438'313.58	0.53
US58933YBF16	2 3/4 % Merck & Co 21-51 NT	200'000	USD	62.52845 %	112'376.13	0.14
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	500'000	USD	93.75209 %	421'228.13	0.51
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	400'000	USD	65.35662 %	234'917.83	0.29
US66989HAQ11	2 % Novartis Capital 20-27	550'000	USD	93.14147 %	460'333.10	0.56
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	USD	64.83254 %	174'775.54	0.21
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	560'000	USD	82.3487 %	414'391.81	0.51
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	450'000	USD	98.88937 %	399'878.94	0.49
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	900'000	USD	77.71875 %	628'542.62	0.77
US912810RZ30	2 3/4 % USA 17-47 TB	200'000	USD	72.70313 %	130'662.05	0.16
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	857'000	USD	81.21875 %	625'465.76	0.76
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	2'190'000	USD	58.39063 %	1'149'088.96	1.40
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	2'690'000	USD	68.42188 %	1'653'916.83	2.02
US912810TV08	4 3/4 % USA 23-53 TB	210'000	USD	103.40625 %	195'133.79	0.24
US912810UA42	4 5/8% USA 24-54 TB	320'000	USD	101.40625 %	291'595.70	0.36
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'200'000	USD	94.1875 %	1'862'011.53	2.27
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	1'200'000	USD	81.34375 %	877'145.93	1.07
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	1'950'000	USD	94.78906 %	1'660'960.32	2.02
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 Series C-2032 TB	3'010'000	USD	90.09375 %	2'436'843.13	2.95
US91282CJJ18	4 1/2 % USA 23-33 Series F-2033 TB	100'000	USD	100.9375 %	90'702.44	0.11
US91282CJN20	4 3/8 % USA 23-28 Series AG-2028 NT	150'000	USD	100.00 %	134'790.00	0.16
US91282CJW29	4% USA 24-29 Serie U-2029 TB	1'200'000	USD	98.47656 %	1'061'892.47	1.29
US91282CKQ32	4 3/8% USA 24-34 TB	400'000	USD	100.03125 %	359'552.32	0.44
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	EUR	45.42213 %	43'743.78	0.05
XS2555220867	4 1/4 % Booking Holdings 22-29	120'000	EUR	103.16553 %	119'224.28	0.15
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	100'000	EUR	103.35078 %	99'531.97	0.12
Etats-Unis					18'401'059.81	22.42
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	700'000	USD	98.57216 %	620'038.58	0.76
Vénézuéla					620'038.58	0.76

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
CBOT.TN20924	US T-NOTES 2 Y	4	USD	102.10938	0.00*	0.00
CBOT.TN50924	US T-NOTES 5 Y	29	USD	106.57813	0.00*	0.00
EURO.SH0924	EURO SCHATZ EUREX	50	EUR	105.70	0.00*	0.00
EURX.BOB0924	EURO-BOBL	-40	EUR	116.44	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					2'684'995.71	3.27
CAG5533WBW69	3 1/2 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	350'000	CAD	99.04065 %	227'641.11	0.28
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	600'000	USD	97.09329 %	523'488.19	0.64
XS1813150247	3 3/8 % Virgin Money 18-26 NT var	170'000	GBP	98.19754 %	189'630.76	0.23
Grande-Bretagne					940'760.06	1.15
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	110'000'000	KRW	96.56053 %	69'338.18	0.08
KR103501G992	1 3/8 % Republique de Coree 19-24 Series 01375-2409 (19-5)	300'000'000	KRW	99.64692 %	195'148.52	0.24
KR10350270C0	4 3/4 % Republique de Coree 10-30 No. 0475-3012	150'000'000	KRW	108.59123 %	106'332.53	0.13
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409 (14-5)	70'000'000	KRW	99.93037 %	45'664.19	0.06
KR103502G7C2	2 3/8 % Republique de Coree 17-27 Series 02375-2712 (17-7)	370'000'000	KRW	97.27591 %	234'956.33	0.29
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-2)	350'000'000	KRW	71.94266 %	164'374.58	0.20
KR103502GA91	1 1/2 % Republique de Coree 20-40 Series 01500-4009 (20-7)	80'000'000	KRW	78.38981 %	40'938.30	0.05
KR103502GAC2	1 1/2 % Republique de Coree 10-30 Series 01500-3012 (20-9)	160'000'000	KRW	89.80283 %	93'797.26	0.11
Corée du Sud					950'549.89	1.16
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	270'000	CAD	94.69694 %	167'907.04	0.20
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	550'000	USD	79.69939 %	393'898.31	0.48
Etats-Unis					561'805.35	0.68
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	250'000	EUR	96.31085 %	231'880.41	0.28
Vénézuéla					231'880.41	0.28
Instruments financiers dérivés					704'659.33	0.86
DAT030735	11.07.24	31'715'516.8	CHF	1.00	31'715'516.80	38.64
DAT030735	11.07.24	-35'200'000	USD	0.89762	-31'596'309.49	-38.51
DAT030736	11.07.24	22'206'402	CHF	1.00	22'206'402.00	27.06
DAT030736	11.07.24	-22'800'000	EUR	0.9624	-21'942'615.77	-26.74
DAT030737	11.07.24	1'133'152.4	CHF	1.00	1'133'152.40	1.38
DAT030737	11.07.24	-1'900'000	AUD	0.59961	-1'139'253.84	-1.39
DAT030738	11.07.24	1'705'265.1	CHF	1.00	1'705'265.10	2.08
DAT030738	11.07.24	-3'150'000	NZD	0.54696	-1'722'916.49	-2.10
DAT030739	11.07.24	605'684.86	CHF	1.00	605'684.86	0.74
DAT030739	11.07.24	-242'000'000	HUF	0.00244	-589'336.50	-0.72
DAT030740	11.07.24	7'580'287	CHF	1.00	7'580'287.00	9.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT030740	11.07.24	-1'300'000'000	JPY	0.00559	-7'264'008.18	-8.85
DAT030741	11.07.24	2'334'889.6	CHF	1.00	2'334'889.60	2.85
DAT030741	11.07.24	-59'600'000	CZK	0.03842	-2'289'610.63	-2.79
DAT030742	11.07.24	6'209'527.5	CHF	1.00	6'209'527.50	7.57
DAT030742	11.07.24	-5'500'000	GBP	1.13477	-6'241'207.50	-7.61
DAT030743	11.07.24	3'032'366	CHF	1.00	3'032'366.00	3.70
DAT030743	11.07.24	-4'600'000	CAD	0.65618	-3'018'446.47	-3.68
DAT030752	11.07.24	40'000'000	JPY	1.00	223'448.00	0.27
DAT030752	11.07.24	-232'447.2	CHF	178.96456	-232'384.86	-0.28
DAT030753	11.07.24	1'100'000	EUR	1.00	1'059'355.00	1.29
DAT030753	11.07.24	-1'074'557.77	CHF	1.03907	-1'075'288.69	-1.31
DAT030754	11.07.24	300'000	GBP	1.00	340'785.00	0.42
DAT030754	11.07.24	-340'115.1	CHF	0.88124	-340'470.32	-0.41
DAT030755	11.07.24	1'100'000	USD	1.00	988'460.00	1.20
DAT030755	11.07.24	-1'502'209'500	KRW	0.00073	-981'175.85	-1.20
DAT030789	11.07.24	346'142.06	CHF	1.00	346'142.06	0.42
DAT030789	11.07.24	-350'000	EUR	0.9624	-336'838.40	-0.41
DAT030952	11.07.24	83'529.18	CHF	1.00	83'529.18	0.10
DAT030952	11.07.24	-140'000	AUD	0.59961	-83'945.02	-0.10
DAT030953	11.07.24	176'784.66	CHF	1.00	176'784.66	0.22
DAT030953	11.07.24	-270'000	CAD	0.65618	-177'169.68	-0.22
DAT030954	11.07.24	174'414.54	CHF	1.00	174'414.54	0.21
DAT030954	11.07.24	-4'540'000	CZK	0.03842	-174'409.94	-0.21
DAT030955	11.07.24	1'056'371.8	CHF	1.00	1'056'371.80	1.29
DAT030955	11.07.24	-1'100'000	EUR	0.9624	-1'058'634.97	-1.29
DAT030957	11.07.24	396'859.79	CHF	1.00	396'859.79	0.48
DAT030957	11.07.24	-350'000	GBP	1.13477	-397'167.75	-0.48
DAT030958	11.07.24	525'302.08	CHF	1.00	525'302.08	0.64
DAT030958	11.07.24	-94'000'000	JPY	0.00559	-525'243.67	-0.64
DAT030959	11.07.24	136'498.5	CHF	1.00	136'498.50	0.17
DAT030959	11.07.24	-250'000	NZD	0.54696	-136'739.40	-0.17
DAT030960	11.07.24	1'370'993.07	CHF	1.00	1'370'993.07	1.67
DAT030960	11.07.24	-1'530'000	USD	0.89762	-1'373'362.32	-1.67
DAT030962	11.07.24	113'240.9	CHF	1.00	113'240.90	0.14
DAT030962	11.07.24	-100'000	GBP	1.13477	-113'476.50	-0.14
DAT030963	11.07.24	582'158.2	CHF	1.00	582'158.20	0.71
DAT030963	11.07.24	-650'000	USD	0.89762	-583'454.58	-0.71
DAT030984	11.07.24	1'436'888	CHF	1.00	1'436'888.00	1.75
DAT030984	11.07.24	-1'600'000	USD	0.89762	-1'436'195.89	-1.75
Opérations à terme sur devises					704'659.33	0.86

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières évaluées selon un modèle ou autres						
Obligations					0.00	0.00
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	EUR	0.00 %	0.00	0.00
Irlande					0.00	0.00

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	1'682'287.12	2.05
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	72'054'060.09	87.82
Parts d'autres placements collectifs	7'123'915.24	8.68
Instruments financiers dérivés	704'659.33	0.86
Autres actifs	487'487.23	0.59
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	82'052'409.01	100.00
Autres engagements	-7'762.18	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	82'044'646.83	

Cours de change	AUD	1 = CHF	0.60013
	CAD	1 = CHF	0.656703
	CZK	1 = CHF	0.038453
	DKK	100 = CHF	12.91426
	EUR	1 = CHF	0.96305
	GBP	1 = CHF	1.13595
	HUF	100 = CHF	0.24386
	ILS	1 = CHF	0.238533
	JPY	100 = CHF	0.55862
	KRW	100 = CHF	0.06528
	MYR	100 = CHF	19.04822
	NOK	100 = CHF	8.43954
	NZD	1 = CHF	0.547562
	PLN	100 = CHF	22.35296
	SEK	100 = CHF	8.4852
	SGD	100 = CHF	66.30511
	USD	1 = CHF	0.8986

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	121%	98'947'410.33
Engagement total net résultant de dérivés	6%	4'624'404.68
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		

Liste des transactions pendant la période comptable

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

US4642885887	iShares MBS ETF	1'350	0
--------------	-----------------	-------	---

Obligations

AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series 145	260'000	0
BE0000348574	1.70 % Belgique 19-50 Unitary 88 OLO	20'000	0
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	70'000	0
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	540'000	0
CA135087P659	3 3/4 % Canada 22-25 TB	500'000	0
CZ0001005037	1/2 % Czech Republic 17-27 Series 100	17'000'000	0
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	1'265'000	0
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	100'000	0
DE000BU22056	2.90 % Deutschland 24-26	1'500'000	0
DE000BU2Z015	2.60 % Deutschland 23-33	600'000	0
DE000BU2Z023	2.2 % Deutschland 24-34	450'000	0
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	1'000'000	1'300'000
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	260'000	0
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	120'000	0
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	100'000	0
ES0000012K46	1.90 % Espana 22-52 BS	300'000	0
ES0000012L60	3.90 % Espana 23-39 BS	450'000	0
ES0000012M85	3 1/4 % Espana 24-34 BS	198'000	0
EU000A3LNF05	3 1/8 % Communauté Européenne 23-30	400'000	0
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	1'000'000	600'000
FR001400HI98	2 3/4 % France 23-29 OAT	190'000	0
FR001400HZD5	3 1/8 % CFF 23-29 NT	100'000	0
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	150'000	0
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	500'000	290'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	140'000	0
GB00BM8Z2T38	1 % United Kingdom 21-32 TB	230'000	0
HU0000405550	4 3/4 % Hungary 22-32 Series A	100'000'000	0
IT0005413171	1.65 % Italia 20-30 BT	650'000	0
IT0005467482	0.45 % Italia 21-29 BT	2'200'000	0
IT0005534141	4 1/2 % Italia 23-53 BT	320'000	0
IT0005579807	3 1/4 % Mediobanca - Banca di Credito Finanziario 24-28 NT	250'000	0
IT0005584849	3.35 % Italia 24-29 BT	235'000	0
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	55'000'000	0
JP1300461F39	1 1/2 % Japan 15-45 No 46	35'000'000	0
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	15'000'000	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)
NL0014555419	0 % Niederlande 20-30	40'000	0
NZGOVDT425C5	2 3/4 % New Zealand 16-25 NT	250'000	0
PTOTE3OE0025	3 5/8 % Republique Portugaise 24-54 NT	50'000	0
US500769KB96	4 3/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23-30 NT	1'000'000	0
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	0
US639057AL28	5.583 % NatWest Group 24-28 NT var	200'000	0
US65535HBV06	5.783 % Nomura Holdings 24-34 NT	700'000	0
US912810RM27	3 % USA 15-45 TB	650'000	0
US912810TV08	4 3/4 % USA 23-53 TB	210'000	0
US912810UA42	4 5/8 % USA 24-54 TB	320'000	0
US91282CJJ18	4 1/2 % USA 23-33 Series F-2033 TB	100'000	0
US91282CJW29	4% USA 24-29 Serie U-2029 TB	1'200'000	0
US91282CKQ32	4 3/8 % USA 24-34 TB	400'000	0
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	466'000	0
XS2393518597	2 1/4 % Banco Santander 21-32 var	200'000	0
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	0	150'000
XS2540993685	2 3/4 % BNG Bank 22-27 Series 1615	400'000	0
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	0	200'000
XS2638075700	6 5/8 % Intesa Sanpaolo 23-33	200'000	0
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	100'000	410'000
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	0	750'000
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	0	1'510'000
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	0	155'000
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	0	560'000
EU000A3K4DS6	2 % Communaute Europeenne 22-27 NT	0	1'220'000
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	0	2'050'000
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	0	110'000
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	0	250'000
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	0	400'000
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	0	300'000
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	0	550'000
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	0	106'000
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	0	50'000
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	0	220'000
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	0	100'000
XS2582814039	3 3/4 % British Telecommunications 23-31 Series 20231 NT	0	100'000
XS2626024868	2 3/4 % BEI 23-30	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)
XS2626288760	2 3/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23-30 NT	0	300'000
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	0	200'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030735	11.07.24	0.90101	CHF	31'715'516.80	USD	35'200'000.00
DAT030736	11.07.24	0.97397	CHF	22'206'402.00	EUR	22'800'000.00
DAT030737	11.07.24	0.59640	CHF	1'133'152.40	AUD	1'900'000.00
DAT030738	11.07.24	0.54135	CHF	1'705'265.10	NZD	3'150'000.00
DAT030739	11.07.24	0.00250	CHF	605'684.86	HUF	242'000'000.00
DAT030740	11.07.24	0.00583	CHF	7'580'287.00	JPY	1'300'000'000.00
DAT030741	11.07.24	0.03918	CHF	2'334'889.60	CZK	59'600'000.00
DAT030742	11.07.24	1.12901	CHF	6'209'527.50	GBP	5'500'000.00
DAT030743	11.07.24	0.65921	CHF	3'032'366.00	CAD	4'600'000.00
DAT030752	11.07.24	172.08209	JPY	40'000'000.00	CHF	232'447.20
DAT030753	11.07.24	1.02368	EUR	1'100'000.00	CHF	1'074'557.77
DAT030754	11.07.24	0.88205	GBP	300'000.00	CHF	340'115.10
DAT030755	11.07.24	0.00073	USD	1'100'000.00	KRW	1'502'209'500.00
DAT030789	11.07.24	0.98898	CHF	346'142.06	EUR	350'000.00
DAT030952	11.07.24	0.59664	CHF	83'529.18	AUD	140'000.00
DAT030953	11.07.24	0.65476	CHF	176'784.66	CAD	270'000.00
DAT030954	11.07.24	0.03842	CHF	174'414.54	CZK	4'540'000.00
DAT030955	11.07.24	0.96034	CHF	1'056'371.80	EUR	1'100'000.00
DAT030957	11.07.24	1.13389	CHF	396'859.79	GBP	350'000.00
DAT030958	11.07.24	0.00559	CHF	525'302.08	JPY	94'000'000.00
DAT030959	11.07.24	0.54599	CHF	136'498.50	NZD	250'000.00
DAT030960	11.07.24	0.89607	CHF	1'370'993.07	USD	1'530'000.00
DAT030962	11.07.24	1.13241	CHF	113'240.90	GBP	100'000.00
DAT030963	11.07.24	0.89563	CHF	582'158.20	USD	650'000.00
DAT030984	11.07.24	0.89806	CHF	1'436'888.00	USD	1'600'000.00

Futures

CBOT.TN20924	US T-NOTES 2 Y	30.09.24	4.00
CBOT.TN50924	US T-NOTES 5 Y	30.09.24	29.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
EURO.SH0924	EURO SCHATZ EUREX	30.09.24			50.00		
EURX.BOB0924	EURO-BOBL	30.09.24					40.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT030224		25.01.24	0.00246	CHF	231'128.14	HUF	94'000'000.00
DAT030230		25.01.24	0.84842	CHF	263'011.13	USD	310'000.00
DAT030285		25.01.24	1.06022	EUR	300.00	CHF	282.96
DAT030286		25.01.24	1.15216	USD	300.00	CHF	260.38
DAT030295		25.01.24	1.05715	EUR	800.00	CHF	756.75
DAT030299		14.03.24	0.00589	CHF	7'699'816.68	JPY	1'308'000'000.00
DAT030301		14.03.24	0.00242	CHF	586'766.08	HUF	242'700'000.00
DAT030302		14.03.24	0.03772	CHF	1'840'931.20	CZK	48'800'000.00
DAT030304		14.03.24	0.52658	CHF	1'661'368.42	NZD	3'155'000.00
DAT030305		14.03.24	0.86720	CHF	31'325'684.99	USD	36'123'000.00
DAT030306		14.03.24	0.64343	CHF	2'528'672.04	CAD	3'930'000.00
DAT030307		14.03.24	0.57004	CHF	1'077'375.60	AUD	1'890'000.00
DAT030308		14.03.24	1.09849	CHF	5'448'492.54	GBP	4'960'000.00
DAT030309		14.03.24	0.94129	CHF	19'258'813.86	EUR	20'460'000.00
DAT030310		14.03.24	0.00075	USD	1'030'000.00	KRW	1'376'689'760.00
DAT030403		20.02.24	0.90267	GBP	470'000.00	CHF	520'680.10
DAT030404		14.03.24	0.87806	CHF	1'053'674.40	USD	1'200'000.00
DAT030405		14.03.24	0.94575	CHF	1'891'504.00	EUR	2'000'000.00
DAT030406		20.02.24	1.05556	EUR	2'000'000.00	CHF	1'894'720.00
DAT030407		14.03.24	1.10507	CHF	519'382.43	GBP	470'000.00
DAT030431		14.03.24	1.13647	USD	700.00	CHF	615.94
DAT030448		14.03.24	1.12914	USD	630'000.00	CHF	557'948.79
DAT030483		15.05.24	0.03763	CHF	1'836'100.00	CZK	48'800'000.00
DAT030486		15.05.24	0.57668	CHF	1'089'918.59	AUD	1'890'000.00
DAT030488		15.05.24	0.87198	CHF	31'740'181.20	USD	36'400'000.00
DAT030490		15.05.24	0.64659	CHF	2'541'079.05	CAD	3'930'000.00
DAT030491		15.05.24	0.53611	CHF	1'691'414.43	NZD	3'155'000.00
DAT030492		15.05.24	1.11515	CHF	6'189'054.75	GBP	5'550'000.00
DAT030493		15.05.24	0.00237	CHF	575'798.47	HUF	242'700'000.00
DAT030494		15.05.24	0.95440	CHF	21'435'779.08	EUR	22'460'000.00
DAT030495		15.05.24	0.00596	CHF	7'797'903.60	JPY	1'308'000'000.00
DAT030497		16.05.24	0.00076	USD	1'030'000.00	KRW	1'348'014'560.00
DAT030513		15.05.24	1.04618	EUR	800'000.00	CHF	764'689.60
DAT030554		15.05.24	0.96949	CHF	43'627.23	EUR	45'000.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT030555		15.05.24	1.13157	CHF	50'920.70	GBP	45'000.00
DAT030556		15.05.24	0.89620	CHF	224'048.75	USD	250'000.00
DAT030670		15.05.24	0.87125	GBP	150'000.00	CHF	172'166.25
DAT030671		15.05.24	0.66675	CHF	466'724.30	CAD	700'000.00
DAT030672		15.05.24	0.97952	CHF	1'077'466.50	EUR	1'100'000.00
DAT030673		15.05.24	0.03891	CHF	420'228.00	CZK	10'800'000.00
DAT030674		15.05.24	1.09147	USD	1'800'000.00	CHF	1'649'149.20

Futures

CBOT.TN20324	US T-NOTES 2 Y	31.03.24					5.00
CBOT.TN20624	US T-NOTES 2 Y	30.06.24			5.00		5.00
CBOT.TN50324	US T-NOTES 5 Y	31.03.24			8.00		28.00
CBOT.TN50624	US T-NOTES 5 Y	30.06.24			31.00		31.00
CBOT.UL10624	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.24			49.00		49.00
EURO.SH0324	EURO SCHATZ EUREX	31.03.24					58.00
EURO.SH0624	EURO SCHATZ EUREX	30.06.24			50.00		50.00
EURX.BD0324	EUREX EURO BUND	31.03.24			30.00		42.00
EURX.BD0624	EUREX EURO BUND	30.06.24			29.00		29.00
EURX.BD30324	EUREX EURO BUND 30 Y	31.03.24			2.00		2.00
EURX.BD30624	EUREX EURO BUND 30 Y	30.06.24			2.00		2.00
EURX.BOB0324	EURO-BOBL	31.03.24			45.00		
EURX.BOB0624	EURO-BOBL	30.06.24			40.00		40.00
LIF.BTP0324	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.24					5.00
LIF.BTP0624	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.24			43.00		43.00
LIF.LG0324	LONG GILT	31.03.24			34.00		
LIF.LG0624	LONG GILT	30.06.24			37.00		37.00

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

ETHOS - Ethos Bonds International	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%	Max. 0.50%
Classe B	0.50%*			
Classe Z	0.07%*			

* 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 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-1.01	-13.49	1.64	-2.36
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	-0.51	-13.27	1.90	-2.24
– Classe C (lancée le 01.07.21, liquidée le 06.09.23)	%	-0.81	-13.14	-	-
– Classe Z (lancée le 26.04.21)	%	-0.46	-12.90	2.32	-2.03
Performance de l'indice de référence :					
Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged	%	-2.49	-13.71	2.49	-1.90

* Depuis le 23.06.2021, cette classe de parts se dénomme B (au lieu de E) et ses conditions d'accès ont été modifiées (cf. détails dans le contrat de fonds)

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. 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.
4. Jusqu'au 31.03.21, le fonds a utilisé le Bloomberg Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged comme indice de référence. Depuis le 01.04.21, il utilise le Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged. Les données pour l'année 2021 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.