

# BCV BOND FUND - BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged

## Rapport semestriel au 30 septembre 2024

---

### Table des matières

Direction du fonds et organisation .....	2
Information aux investisseurs .....	3
Chiffres comptables .....	4
Inventaire et transactions .....	7
Notes aux états financiers .....	19
Rapport de performance .....	21



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

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
CH-1001 Lausanne

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

## Direction du fonds et organisation

---

### Direction du fonds

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Case postale 691  
1001 Lausanne

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président

Oren-Olivier PUDER  
Vice-président

Fabrice WELSCH  
Membre

Simona TERRANOVA  
Membre

Michel AUBRY  
Membre

### Organe de gestion

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

### Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Avenue Giuseppe-Motta 50  
1202 Genève

### Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Gestion du fonds

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

## Information aux investisseurs

---

### 1) Renonciation à la publication du rapport semestriel daté du 30 septembre 2023

Le fonds a été lancé le 5 septembre 2023. Compte tenu de cette date de lancement, la direction du fonds a décidé de renoncer à l'émission du rapport semestriel au 30 septembre 2023. Le fonds précité a donc été l'objet d'un premier rapport annuel au 31 mars 2024. Le premier rapport semestriel est daté du 30 septembre 2024, tel que publié ici.

### 2) Modification concernant la direction du fonds

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

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

## Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.04.24 (Lancement 05.09.23		
		30.09.24	du fonds)	31.03.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	161'699'131.85	140'138'929.24
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	3'893'555.34	6'372'965.31
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) B	CHF	103.68	103.33
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) B		0.54%	0.50%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	139'526'254.40	122'838'023.02
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) C	CHF	103.85	103.42
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) C		0.33%	0.35%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	18'279'322.11	10'927'940.91
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe (CHF) Z	CHF	103.98	103.59
Total Expense Ratio (TER)	classe (CHF) Z		0.05%	0.07%

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

<b>Compte de fortune (Valeurs vénales)</b>	<b>30.09.24</b>	<b>31.03.24</b>
Avoirs en banque		
à vue	2'836'199.39	3'158'801.14
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	157'135'855.54	139'467'948.18
Instruments financiers dérivés	6'301.94	-3'744'058.96
Autres actifs	1'765'736.12	1'616'580.36
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>161'744'092.99</b>	<b>140'499'270.72</b>
Autres engagements	-44'961.14	-360'341.48
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>161'699'131.85</b>	<b>140'138'929.24</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) B</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	(Lancement <b>05.09.23</b> du fonds) <b>31.03.24</b>
		<b>30.09.24</b>	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		61'676	57'524
Parts émises		6'207	12'473
Parts rachetées		-30'330	-8'321
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>37'553</b>	<b>61'676</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) C</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	(Lancement <b>05.09.23</b> du fonds) <b>31.03.24</b>
		<b>30.09.24</b>	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		1'187'762	908'519
Parts émises		248'728	279'243
Parts rachetées		-92'988	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>1'343'502</b>	<b>1'187'762</b>

<b>Evolution du nombre de parts de la classe (CHF) Z</b>	<b>Période comptable</b>	<b>01.04.24</b>	(Lancement <b>05.09.23</b> du fonds) <b>31.03.24</b>
		<b>30.09.24</b>	
Position au début de la période comptable / Emission initiale		105'492	95'873
Parts émises		71'509	9'619
Parts rachetées		-1'199	0
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>175'802</b>	<b>105'492</b>

<b>Variation de la fortune nette du fonds</b>		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable/ Fortune nette du fonds à l'émission	140'138'929.24	106'191'600.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'730'958.40	0.00
Solde des mouvements de parts	19'938'458.67	29'323'419.13
Résultat total	4'352'702.34	4'623'910.11
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>161'699'131.85</b>	<b>140'138'929.24</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.24	(Lancement 05.09.23
		30.09.24	du fonds) 31.03.24
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		38'543.10	32'041.32
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		2'978'665.74	2'950'750.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		345'378.19	138'386.87
<b>Total des revenus</b>		<b>3'362'587.03</b>	<b>3'121'178.83</b>
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-3'024.65	-1'120.52
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-253'243.00	-250'474.53
Autres charges		-4'807.42	-4'304.77
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-201'653.81	-11'655.43
<b>Total des charges</b>		<b>-462'728.88</b>	<b>-267'555.25</b>
<b>Résultat net</b>		<b>2'899'858.15</b>	<b>2'853'623.58</b>
Gains et pertes de capital réalisés		2'697'964.98	-766'380.87
<b>Résultat réalisé</b>		<b>5'597'823.13</b>	<b>2'087'242.71</b>
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		-1'245'120.79	2'536'667.40
<b>Résultat total</b>		<b>4'352'702.34</b>	<b>4'623'910.11</b>

## Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>142'356'593.50</b>	<b>88.02</b>
BE6350704175	3.95 % Anheuser Busch Inbev 24-44 NT	500'000	EUR	102.2319 %	481'231.13	0.30
BE6350792089	4 1/4 % Solvay 24-31	1'000'000	EUR	103.42995 %	973'741.24	0.60
BE6352800765	4 % Barry Callebaut Services NV 24-29	1'000'000	EUR	102.70845 %	966'948.67	0.60
<b>Belgique</b>					<b>2'421'921.04</b>	<b>1.50</b>
XS2852933329	4.57 % Ceska Sporitelna 24-31 var	600'000	EUR	102.1189 %	576'839.04	0.36
<b>République tchèque</b>					<b>576'839.04</b>	<b>0.36</b>
DE000DL19VS4	1 3/4 % Deutsche Bank 20-30 NT var	800'000	EUR	91.35808 %	688'072.48	0.43
XS2047479469	1/2 % HELLA GmbH & Co. 19-27	1'200'000	EUR	94.50639 %	1'067'676.49	0.66
<b>Allemagne</b>					<b>1'755'748.97</b>	<b>1.09</b>
US05964HAL96	1.849 % Banco Santander 21-26 NT	1'000'000	USD	96.13215 %	810'922.78	0.50
US05971KAA79	5.179 % Banco Santander 18-25 NT	1'000'000	USD	100.22736 %	845'467.91	0.52
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	1'400'000	USD	88.32075 %	1'043'041.59	0.64
XS2636592102	5 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 23-33 var	1'100'000	EUR	107.04119 %	1'108'513.18	0.70
XS2726256113	4 3/8 % CAIXABANK 23-33 NT	600'000	EUR	108.35897 %	612'087.31	0.38
XS2909821899	2 5/8 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	900'000	EUR	99.82435 %	845'816.74	0.52
<b>Espagne</b>					<b>5'265'849.51</b>	<b>3.26</b>
XS2630401631	6 % Nordea Bank 23-26 NT var	1'150'000	GBP	100.58296 %	1'308'810.68	0.81
<b>Finlande</b>					<b>1'308'810.68</b>	<b>0.81</b>
FR0013412947	3/4 % BFCM 19-26 NT	1'100'000	EUR	96.66018 %	1'001'008.00	0.62
FR0013463668	3/8 % EssilorLuxottica 19-27 NT	900'000	EUR	93.44973 %	791'804.22	0.49
FR001400E7J5	3 3/8 % Credit Agricole 22-27 NT	1'100'000	EUR	101.5006 %	1'051'135.18	0.65
FR001400IDW0	4 1/8 % Societe Generale 23-27 NT	1'700'000	EUR	103.09422 %	1'649'986.91	1.02
FR001400KDS4	5 1/2 % Credit Agricole 23-33 NT var	1'000'000	EUR	106.28989 %	1'000'666.15	0.62
US89157XAC56	5.638% TotalEnergies Capital Intl 24-64 NT	1'200'000	USD	104.41153 %	1'056'916.15	0.65
<b>France</b>					<b>6'551'516.61</b>	<b>4.05</b>
US06738EBP97	3.564 % Barclays 20-35 var	2'300'000	USD	90.90333 %	1'763'674.60	1.09
US111021AE12	9 5/8 % British Telecom 00-30 NT	1'000'000	USD	126.25427 %	1'065'017.85	0.66
US404280CK33	2.357% HSBC Holdings 20-31 var.	1'400'000	USD	87.94477 %	1'038'601.34	0.64
US404280DN62	6.80 % HSBC Holdings 22-38 NT	450'000	USD	112.92221 %	428'649.89	0.27
US53944YAT01	4.716 % Lloyds Banking Group 22-26 NT var	850'000	USD	99.87472 %	716'119.24	0.44
US53944YAX13	5.679 % Lloyds Banking Group 24-35 NT	1'300'000	USD	105.28574 %	1'154'579.20	0.71
US639057AB46	3.032% NatWest Group 20-35 NT	900'000	USD	89.02264 %	675'855.40	0.42
US639057AG33	7.472 % NatWest Group 22-26 NT var	1'650'000	USD	102.97129 %	1'433'213.60	0.89

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1062493934	2 7/8 % Aon Global 14-26 Senior NT	1'500'000	EUR	99.56589 %	1'406'044.61	0.87
XS1472483772	3 % Vodafone Group 16-56 NT Series 61	700'000	GBP	59.42907 %	470'707.96	0.29
XS1886403200	2 1/8 % British Telecommunications 18-28	1'100'000	EUR	97.48673 %	1'009'567.69	0.62
XS2156787173	1 3/4 % SSE 20-30	1'500'000	EUR	93.43618 %	1'319'482.40	0.82
XS2326546434	0.01 % UBS AG, London Branch 21-26	700'000	EUR	95.94182 %	632'271.01	0.39
XS2403381069	1 7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 21-28	1'600'000	GBP	89.51631 %	1'620'603.28	1.00
XS2528341766	3.949 % National Grid Electricity Distribution 22-32 NT	900'000	EUR	103.31289 %	875'375.25	0.54
XS2570940226	6.369 % Barclays 23-31 var	900'000	GBP	104.65988 %	1'065'803.87	0.66
XS2597114284	4.787 % HSBC Holdings 23-32	1'000'000	EUR	107.88028 %	1'015'638.89	0.63
XS2659226943	5.818 % National Grid Electricity Distribution 23-41 NT	1'100'000	GBP	101.28257 %	1'260'613.45	0.78
XS2690137299	4 3/4 % Lloyds Banking Group 23-31 NT Fixed/Var	700'000	EUR	107.57327 %	708'923.98	0.44
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>19'660'743.51</b>	<b>12.16</b>
US03512TAF84	3 3/8 % AngloGold Ashanti Holdings 21-28	1'400'000	USD	94.22622 %	1'112'783.43	0.69
<b>Ile de Man</b>					<b>1'112'783.43</b>	<b>0.69</b>
XS2633552026	4 3/8 % CA Auto Bank - Irish Branch 23-26 NT	1'000'000	EUR	102.09296 %	961'154.18	0.59
<b>Irlande</b>					<b>961'154.18</b>	<b>0.59</b>
IT0005585051	4 % UniCredit 24-34 NT	1'000'000	EUR	103.43782 %	973'815.34	0.61
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	730'000	EUR	94.47457 %	649'284.51	0.40
XS2107315470	5/8 % ENI 20-30 NT	1'050'000	EUR	88.49877 %	874'830.21	0.54
XS2304664597	1.35 % Intesa Sanpaolo 21-31 NT	850'000	EUR	87.93967 %	703'721.78	0.44
XS2312756062	2 5/8 % Intesa Sanpaolo 21-36 NT Series 965 Tranche 1 Reg S	1'100'000	GBP	75.10659 %	934'814.11	0.58
XS2562879192	3 3/8 % SNAM 22-26 NT	900'000	EUR	101.11419 %	856'745.60	0.53
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	900'000	EUR	103.89265 %	880'287.64	0.54
XS2767499945	3 7/8 % SNAM 24-34 Series 38 Tranche 1 NT	1'000'000	EUR	102.04267 %	960'680.71	0.59
<b>Italie</b>					<b>6'834'179.90</b>	<b>4.23</b>
US60687YDG17	5.594 % Mizuho Financial Group 24-35	1'500'000	USD	105.51841 %	1'335'150.83	0.83
US65535HAQ20	3.103 % Nomura Holdings 20-30 NT	1'450'000	USD	92.35299 %	1'129'613.27	0.70
US65535HBM07	6.07 % Nomura Holdings 23-28	900'000	USD	105.13681 %	798'193.42	0.49
<b>Japon</b>					<b>3'262'957.52</b>	<b>2.02</b>
XS2384273715	0.5 % Holcim Finance 21-30	800'000	EUR	85.39993 %	643'198.13	0.40
<b>Luxembourg</b>					<b>643'198.13</b>	<b>0.40</b>
US822582CL48	3 % Shell Intl Finance 21-51	2'950'000	USD	69.87868 %	1'738'911.71	1.08
US879385AD49	8 1/4 % Telefonica Europe 00-30 NT	1'000'000	USD	117.7812 %	993'543.31	0.61
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	1'350'000	EUR	87.76605 %	1'115'469.13	0.69
XS2554745708	5 1/4 % ING Group 22-33 Series 245 var	800'000	EUR	112.40164 %	846'564.21	0.52
XS2620585658	3.773 % BP Capital Markets 23-30 NT	1'100'000	EUR	103.26525 %	1'069'409.78	0.66
<b>Pays-Bas</b>					<b>5'763'898.14</b>	<b>3.56</b>
XS2724428193	5 1/2 % Bank Polska Kasa Opieki 23-27	500'000	EUR	103.21878 %	485'876.61	0.30
<b>Pologne</b>					<b>485'876.61</b>	<b>0.30</b>



ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US713466AB69	4.55 % Pepsico Singapore Financing I Pte 24-29 NT	1'500'000	USD	101.99514 %	1'290'569.96	0.80
<b>Singapour</b>					<b>1'290'569.96</b>	<b>0.80</b>
XS2825558328	4 1/2 % Nova Ljubljanska Banka 24-30 NT var	900'000	EUR	102.05229 %	864'694.13	0.53
<b>Slovénie</b>					<b>864'694.13</b>	<b>0.53</b>
US00206RMT67	5.40 % AT&T Inc 23-34 Nts	1'000'000	USD	104.91494 %	885'009.99	0.55
US00287YDX40	5 1/2 % AbbVie 24-64 NT	1'100'000	USD	106.72856 %	990'339.62	0.61
US00846UAN19	2.30 % Agilent Technologies 21-31 NT	1'400'000	USD	87.70727 %	1'035'796.55	0.64
US03040WU99	3.45 % American Water Capital 19-29 NT	1'700'000	USD	96.68668 %	1'386'520.87	0.86
US031162DS61	5.60 % Amgem 23-43	1'300'000	USD	104.8103 %	1'149'365.42	0.71
US031162DU18	5 3/4 % Amgen 23-63	1'400'000	USD	105.45318 %	1'245'370.45	0.77
US035240AS95	4.35 % Anheuser Busch Inbev Worldwide 20-40 NT	1'600'000	USD	94.4493 %	1'274'763.24	0.79
US037833EE62	2 3/8 % Apple 21-41 NT	1'400'000	USD	75.03213 %	886'106.97	0.55
US04636NAF06	4 7/8 % AstraZeneca Finance 23-28	1'300'000	USD	102.73837 %	1'126'644.33	0.70
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'550'000	USD	90.75288 %	1'186'596.22	0.73
US06051GKL22	3.846 % Bank of America 22-37 NT	1'700'000	USD	92.35632 %	1'324'421.96	0.82
US06051GLC14	6.204 % Bank of America 22-28 NT var	1'000'000	USD	105.53036 %	890'201.35	0.55
US09290DAB73	5 % Blackrock Funding 24-34 NT	1'200'000	USD	104.19535 %	1'054'727.87	0.65
US10373QCA67	5.227 % BP Capital Markets America 24-34	1'000'000	USD	104.11481 %	878'260.46	0.54
US12592BAL80	1 7/8 % CNH Industrial Capital 20-26 NT	1'300'000	USD	96.73573 %	1'060'818.50	0.66
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	1'300'000	USD	94.88659 %	1'040'540.57	0.64
US161175CL69	5 1/2 % Charter Communications Operating Cap. Corp. 22-63 NT	1'500'000	USD	81.19815 %	1'027'420.49	0.64
US172967LP48	3.688 % Citigroup 17-28 NT var	1'000'000	USD	98.21832 %	828'520.64	0.51
US191216DQ04	2 7/8 % Coca-Cola 21-41 NT	1'800'000	USD	79.00362 %	1'199'583.10	0.74
US22550L2M24	7 1/2 % UBS, New York Branch 23-28	1'200'000	USD	109.82265 %	1'111'690.71	0.69
US24422EWN56	4.85 % John Deere Capital 22-29 NT Series H	1'050'000	USD	103.54648 %	917'139.69	0.57
US24703TAD81	6.02 % Dell International LLC/EMC 16-26 var	626'000	USD	102.43384 %	540'914.50	0.33
US251526CK32	3.035 % Deutsche Bank New York 21-32 Series D var	1'150'000	USD	89.0373 %	863'735.26	0.53
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	1'100'000	USD	100.77317 %	935'079.27	0.58
US260543CR27	5.55 % Dow Chemical 19-48 NT	1'100'000	USD	100.97358 %	936'938.90	0.58
US29444UBE55	3.20 % Equinix 19-29 NT	1'300'000	USD	94.39953 %	1'035'199.42	0.64
US29736RAV24	5 % Estee Lauder Companies 24-34 NT	900'000	USD	103.38029 %	784'857.97	0.49
US345370CX67	9 5/8 % Ford Motor 20-30 NT	1'100'000	USD	118.43373 %	1'098'952.49	0.68
US345397E664	6 1/8 % Ford Motor Credit Co 24-34 NT	1'300'000	USD	101.22582 %	1'110'057.49	0.69
US37045XED49	6.40 % General Motors Financial Co 23-33 NT	1'450'000	USD	106.75355 %	1'305'753.43	0.81
US37045XEN21	5.80 % General Motors Financial Co 23-29 NT	1'300'000	USD	103.90548 %	1'139'443.10	0.70
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	1'350'000	USD	113.69605 %	1'294'762.09	0.80
US38141GYM04	1.948 % Goldman Sachs Group 21-27 NT var	1'750'000	USD	95.33536 %	1'407'352.49	0.87
US404119CV94	6 % HCA Inc 24-54 NT	1'200'000	USD	105.71625 %	1'070'123.35	0.66
US404121AK12	5.45 % HCA Inc 24-34 NT	1'000'000	USD	102.9104 %	868'100.68	0.54
US428236BR31	6 % HP 11-41 NT	1'200'000	USD	107.53711 %	1'088'555.14	0.67
US42824CBS70	4.40 % Hewlett Packard Enterprise 24-27	1'400'000	USD	100.08634 %	1'181'989.64	0.73
US438516CM68	4 1/2 % Honeywell International 23-34 NT	1'000'000	USD	100.82936 %	850'546.08	0.53
US458140CJ73	5.70 % Intel 23-53 NT	1'400'000	USD	98.22495 %	1'160'007.16	0.72
US46625HRY89	3.782 % JPMorgan Chase & Co 17-28 NT var	1'000'000	USD	98.90578 %	834'319.73	0.52
US46647PBJ49	4.493 % JPMorgan Chase & Co 20-31 var NT	1'200'000	USD	100.55816 %	1'017'910.07	0.63
US46647PDU75	5.299 % JPMorgan Chase & Co 23-29 var	1'000'000	USD	103.45195 %	872'668.96	0.54

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US46817MAR88	5.17 % Jackson Financial Incorporation 22-27 NT	800'000	USD	101.52197 %	685'110.87	0.42
US472319AM43	6 1/2 % Jefferies Financial Group 13-43 NT	750'000	USD	109.59615 %	693'373.77	0.43
US47233WEJ45	6.20 % Jefferies Financial Group 24-34 NT	1'200'000	USD	107.0654 %	1'083'780.21	0.67
US478160CR35	2.10 % Johnson & Johnson 20-40 NT	2'200'000	USD	72.50085 %	1'345'477.95	0.83
US487836BZ07	5 1/4 % Kellanova 23-33 NT	950'000	USD	104.58902 %	838'147.62	0.52
US49271VAU44	5.20 % Keurig Dr Pepper 24-31 NT	1'100'000	USD	104.38846 %	968'625.73	0.60
US532457CH90	4.95 % Eli Lilly & Co 23-63 NT	1'300'000	USD	99.71398 %	1'093'478.49	0.68
US534187BQ10	3.40 % Lincoln National 22-32 NT	900'000	USD	91.10022 %	691'628.32	0.43
US548661EN31	5.80 % Lowe's Companies 22-62 NT	1'100'000	USD	104.63729 %	970'934.64	0.60
US55261FAR55	5.053 % M&T Bank Corporation 23-34 var	850'000	USD	99.12752 %	710'761.63	0.44
US571748BP64	2 3/8 % Marsh & McLennan Cos 21-31 NT	1'350'000	USD	87.68973 %	998'604.07	0.62
US571748BV33	5.70 % Marsh & McLennan Cos 23-53 NT	1'450'000	USD	107.45814 %	1'314'371.54	0.81
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	1'200'000	USD	96.60496 %	977'893.34	0.60
US6174468G77	4.431 % Morgan Stanley 19-30 Series I NT var	1'600'000	USD	100.22995 %	1'352'783.63	0.84
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 NT var	1'550'000	USD	98.45094 %	1'287'248.50	0.80
US63111XAL55	6.10 % Nasdaq 23-63	900'000	USD	110.1405 %	836'181.19	0.52
US65473PAN50	5 1/4 % Nisource 23-28 NT	1'500'000	USD	103.0103 %	1'303'415.04	0.81
US68389XCK90	6.90 % Oracle 22-52	850'000	USD	120.37365 %	863'100.11	0.53
US72147KAL26	6 7/8 % Pilgrims 23-34 NT	900'000	USD	111.08763 %	843'371.69	0.52
US747525BT99	6 % Qualcomm 22-53	1'150'000	USD	113.26656 %	1'098'779.02	0.68
US80282KAP12	4.40 % Santander Holdings USA 18-27 NT	1'000'000	USD	99.73186 %	841'288.10	0.52
US80282KBC99	2.49 % Santander Holdings USA 22-28 NT var	1'100'000	USD	94.81178 %	879'763.26	0.54
US808513BR53	1.15 % Charles Schwab 21-26 NT	700'000	USD	95.3749 %	563'174.50	0.35
US808513CH62	6.136 % Charles Schwab 23-34 var	850'000	USD	109.33149 %	783'925.91	0.48
US87264ACB98	2.55 % T-Mobile USA 21-31	1'200'000	USD	89.10157 %	901'939.51	0.56
US87264ADD46	6 % T-Mobile USA 23-54 NT	1'100'000	USD	110.09334 %	1'021'561.62	0.63
US872898AA96	1 3/4 % TSMC Arizona Corporation 21-26 NT	1'100'000	USD	95.06316 %	882'095.78	0.55
US88579YBJ91	2 3/8 % 3M 19-29	1'100'000	USD	91.99685 %	853'643.40	0.53
US89236TJV89	1.90 % Toyota Motor Credit 22-27 NT	1'500'000	USD	95.528 %	1'208'739.61	0.75
US904764BU02	4 1/4 % Unilever Capital 24-27 NT	1'100'000	USD	101.0103 %	937'279.59	0.58
US92343VGN82	2.355 % Verizon Communications 21-32 NT	2'000'000	USD	86.13679 %	1'453'213.71	0.86
US92826CAN20	1.10 % Visa 20-31 NT	1'200'000	USD	83.80345 %	848'308.79	0.52
US92940PAE43	3.90 % WRKCo 19-28 NT	1'300'000	USD	98.09342 %	1'075'707.16	0.67
US94106LBW81	4 7/8 % Waste Management 23-34 NT	1'100'000	USD	103.12343 %	956'887.42	0.59
XS1197833053	1 1/8 % Coca-Cola 15-27 NT	500'000	EUR	96.42882 %	453'914.54	0.28
XS2462324232	1.949 % Bank of America 22-26 NT var	650'000	EUR	98.81814 %	604'710.19	0.37
XS2555220941	4 1/2 % Booking Holdings 22-31	1'050'000	EUR	108.57637 %	1'073'301.84	0.66
XS2617256149	3 1/4 % Procter & Gamble 23-31	600'000	EUR	102.7777 %	580'560.39	0.36
XS2622275969	4 5/8 % American Tower 23-31 NT	1'200'000	EUR	107.03107 %	1'209'172.79	0.75
XS2720095970	5 7/8 % Tapestry 23-31 NT	1'200'000	EUR	104.94257 %	1'185'578.15	0.73
XS2776512035	3 3/4 % Booking Holdings 24-36 NT	1'000'000	EUR	101.84517 %	958'821.35	0.59
XS2874157295	3 3/4 % Coca-Cola 24-53 NT	500'000	EUR	99.44043 %	468'090.95	0.29
<b>Etats-Unis</b>					<b>83'595'852.14</b>	<b>51.67</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-865'402.71</b>	<b>-0.54</b>
CDXHY41	2I65BRAB1	-6'000'000	USD	-7.7643	-396'699.77	-0.25
CDXHY42	2I65BRAB2	-7'000'000	USD	-7.78482	-468'702.94	-0.29
<b>Dérivés de crédit</b>					<b>-865'402.71</b>	<b>-0.54</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>14'779'262.04</b>	<b>9.14</b>
CA06369ZCK80	4.976 % Bank of Montreal, Toronto Branch 24-34	1'500'000	CAD	103.83265 %	972'516.06	0.60
CA349553AR86	5.677 % Fortis 23-33 NT	1'250'000	CAD	110.33085 %	861'149.53	0.53
CA780086WG51	4.642 % Royal Bank of Canada 23-28 NT	1'950'000	CAD	103.59463 %	1'261'372.69	0.79
CA89117GRJ80	4.68 % The Toronto-Dominion BankNotes 22-29 Nts	1'800'000	CAD	104.20919 %	1'171'251.35	0.72
<b>Canada</b>					<b>4'266'289.63</b>	<b>2.64</b>
CA00206RDY59	4.85 % AT&T Inc 17-47 Nts	1'300'000	CAD	95.83707 %	777'944.24	0.48
US00287YCY32	4.55 % AbbVie 20-35 NT	1'400'000	USD	100.03676 %	1'181'404.14	0.73
US35137LAK17	5.576 % Fox 20-49 NT	1'050'000	USD	98.40873 %	871'633.14	0.54
US40434LAF22	1.45 % HP 21-26 NT	1'200'000	USD	95.34553 %	965'144.65	0.60
US46849MCL19	4.60 % Jackson National Life Global Funding 24-29 NT	1'500'000	USD	99.61805 %	1'260'492.14	0.77
US50077LAX47	4 5/8 % Kraft Heinz Foods 19-39 NT	1'200'000	USD	95.4976 %	966'683.99	0.60
US50155QAK67	2.70 % Kyndryl Holdings Incorporation 22-28	1'300'000	USD	92.46481 %	1'013'983.02	0.63
US74432QBN43	6 5/8 % Prudential Financial 10-40	700'000	USD	115.17126 %	680'069.03	0.42
US760759AX86	1.45 % Republic Services 20-31 NT	1'500'000	USD	83.79048 %	1'060'221.92	0.66
US78409VBK98	2.90 % S&P Global 22-32 NT	1'200'000	USD	90.95065 %	920'657.05	0.57
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	900'000	USD	107.31618 %	814'739.09	0.50
<b>Etats-Unis</b>					<b>10'512'972.41</b>	<b>6.50</b>
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>871'704.65</b>	<b>0.54</b>
641588	GBFCBE USDCHF171024	1'349'923.2	CHF	1.00	1'349'923.20	0.83
641588	GBFCBE USDCHF171024	-1'600'000	USD	0.8421	-1'347'355.43	-0.83
641925	GBFCBE USDCHF171024	757'767.6	CHF	1.00	757'767.60	0.47
641925	GBFCBE USDCHF171024	-900'000	USD	0.8421	-757'887.43	-0.47
641926	GBFCBE EURCHF171024	374'552.4	CHF	1.00	374'552.40	0.23
641926	GBFCBE EURCHF171024	-400'000	EUR	0.94038	-376'151.66	-0.23
1712879	GBFCBE USDCHF171024	55'479'984.6	CHF	1.00	55'479'984.60	34.30
1712879	GBFCBE USDCHF171024	-64'500'000	USD	0.8421	-54'315'265.72	-33.58
1712881	GBFCBE GBPCHF171024	6'603'576	CHF	1.00	6'603'576.00	4.08
1712881	GBFCBE GBPCHF171024	-6'000'000	GBP	1.12955	-6'777'270.00	-4.19
1712882	GBFCBE EURCHF171024	18'660'965.4	CHF	1.00	18'660'965.40	11.54
1712882	GBFCBE EURCHF171024	-19'800'000	EUR	0.94038	-18'619'507.03	-11.51
1720318	GBFCBE USDCHF141124	59'275'751.4	CHF	1.00	59'275'751.40	36.64
1720318	GBFCBE USDCHF141124	-70'500'000	USD	0.83946	-59'181'899.78	-36.59
1720320	GBFCBE EURCHF141124	22'026'407.91	CHF	1.00	22'026'407.91	13.62
1720320	GBFCBE EURCHF141124	-23'700'000	EUR	0.93854	-22'243'331.98	-13.75

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
1720322	GBFCBE CADCHF141124	4'952'760	CHF	1.00	4'952'760.00	3.06
1720322	GBFCBE CADCHF141124	-8'000'000	CAD	0.62203	-4'976'225.14	-3.08
1724753	GBFCBE CHFUSD171024	2'400'000	USD	1.00	2'024'520.00	1.25
1724753	GBFCBE CHFUSD171024	-2'033'954.64	CHF	1.18751	-2'037'463.95	-1.26
1724754	GBFCBE CHFEUR171024	1'200'000	EUR	1.00	1'129'740.00	0.70
1724754	GBFCBE CHFEUR171024	-1'135'612.32	CHF	1.0634	-1'136'905.54	-0.70
1725730	GBFCBE CHFUSD141124	5'000'000	USD	1.00	4'217'750.00	2.61
1725730	GBFCBE CHFUSD141124	-4'192'965	CHF	1.19124	-4'213'404.49	-2.60
1725731	GBFCBE CHFEUR141124	1'800'000	EUR	1.00	1'694'610.00	1.05
1725731	GBFCBE CHFEUR141124	-1'688'693.4	CHF	1.06549	-1'693'935.71	-1.05
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>871'704.65</b>	<b>0.54</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'836'199.39	1.75
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	157'135'855.54	97.16
Instruments financiers dérivés	6'301.94	0.00
Autres actifs	1'765'736.12	1.09
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>161'744'092.99</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements	-44'961.14	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>161'699'131.85</b>	

Cours de change	CAD	1 = CHF 0.624413
	EUR	1 = CHF 0.94145
	GBP	1 = CHF 1.1315
	USD	1 = CHF 0.84355

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

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	117%	189'885'339.18
Engagement total net résultant de dérivés	7%	11'716'639.18
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)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
BE6350704175	3.95 % Anheuser Busch Inbev 24-44 NT	500'000	0
BE6350792089	4 1/4 % Solvay 24-31	1'000'000	0
BE6352800765	4 % Barry Callebaut Services NV 24-29	1'000'000	0
CA06369ZCK80	4.976 % Bank of Montreal, Toronto Branch 24-34	1'500'000	0
CA349553AR86	5.677 % Fortis 23-33 NT	1'250'000	0
FR001400IDW0	4 1/8 % Societe Generale 23-27 NT	400'000	0
US00206RMT67	5.40 % AT&T Inc 23-34 Nts	1'000'000	0
US00287YDX40	5 1/2 % AbbVie 24-64 NT	1'100'000	0
US00846UAN19	2.30 % Agilent Technologies 21-31 NT	1'400'000	0
US03040WU99	3.45 % American Water Capital 19-29 NT	1'700'000	0
US031162DS61	5.60 % Amgen 23-43	1'300'000	950'000
US031162DU18	5 3/4 % Amgen 23-63	1'400'000	0
US035240AS95	4.35 % Anheuser Busch Inbev Worldwide 20-40 NT	400'000	0
US037833EE62	2 3/8 % Apple 21-41 NT	1'400'000	0
US04636NAF06	4 7/8 % AstraZeneca Finance 23-28	300'000	0
US05971KAG40	2.749 % Banco Santander 20-30 Series 100 NT	600'000	0
US09290DAB73	5 % Blackrock Funding 24-34 NT	1'200'000	0
US10373QCA67	5.227 % BP Capital Markets America 24-34	1'000'000	0
US111021AE12	9 5/8 % British Telecom 00-30 NT	1'000'000	0
US172967LP48	3.688 % Citigroup 17-28 NT var	1'000'000	0
US191216DQ04	2 7/8 % Coca-Cola 21-41 NT	1'800'000	0
US24703TAD81	6.02 % Dell International LLC/EMC 16-26 var	0	274'000
US29736RAV24	5 % Estee Lauder Companies 24-34 NT	900'000	0
US345397E664	6 1/8 % Ford Motor Credit Co 24-34 NT	1'300'000	0
US37045XEN21	5.80 % General Motors Financial Co 23-29 NT	1'300'000	0
US38141GYM04	1.948 % Goldman Sachs Group 21-27 NT var	1'750'000	0
US404121AK12	5.45 % HCA Inc 24-34 NT	1'000'000	0
US404280CK33	2.357% HSBC Holdings 20-31 var.	1'400'000	0
US40434LAF22	1.45 % HP 21-26 NT	1'200'000	0
US428236BR31	6 % HP 11-41 NT	300'000	0
US42824CBS70	4.40 % Hewlett Packard Enterprise 24-27	1'400'000	0
US438516CM68	4 1/2 % Honeywell International 23-34 NT	1'000'000	0
US46817MAR88	5.17 % Jackson Financial Incorporation 22-27 NT	1'200'000	400'000
US46849MCL19	4.60 % Jackson National Life Global Funding 24-29 NT	1'500'000	0
US47233WEJ45	6.20 % Jefferies Financial Group 24-34 NT	1'200'000	0
US478160CR35	2.10 % Johnson & Johnson 20-40 NT	2'200'000	0
US49271VAU44	5.20 % Keurig Dr Pepper 24-31 NT	1'100'000	0
US532457CH90	4.95 % Eli Lilly & Co 23-63 NT	300'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US53944YAX13	5.679 % Lloyds Banking Group 24-35 NT	1'300'000	0
US548661EN31	5.80 % Lowe's Companies 22-62 NT	1'100'000	0
US571748BV33	5.70 % Marsh & McLennan Cos 23-53 NT	750'000	0
US57636QAP90	3.35 % Mastercard 20-30 NT	1'200'000	0
US60687YDG17	5.594 % Mizuho Financial Group 24-35	1'500'000	0
US63111XAL55	6.10 % Nasdaq 23-63	400'000	0
US65473PAN50	5 1/4 % Nisource 23-28 NT	1'500'000	0
US65535HAQ20	3.103 % Nomura Holdings 20-30 NT	400'000	0
US713466AB69	4.55 % Pepsico Singapore Financing I Pte 24-29 NT	1'500'000	0
US72147KAL26	6 7/8 % Pilgrims 23-34 NT	900'000	0
US747525BT99	6 % Qualcomm 22-53	300'000	0
US760759AX86	1.45 % Republic Services 20-31 NT	1'500'000	0
US78409VBK98	2.90 % S&P Global 22-32 NT	0	750'000
US80282KBC99	2.49 % Santander Holdings USA 22-28 NT var	1'100'000	0
US87264ACB98	2.55 % T-Mobile USA 21-31	1'200'000	0
US87264ADD46	6 % T-Mobile USA 23-54 NT	1'100'000	0
US872898AA96	1 3/4 % TSMC Arizona Corporation 21-26 NT	1'100'000	0
US879385AD49	8 1/4 % Telefonica Europe 00-30 NT	1'000'000	0
US89157XAC56	5.638% TotalEnergies Capital Intl 24-64 NT	1'200'000	0
US904764BU02	4 1/4 % Unilever Capital 24-27 NT	1'100'000	0
US92940PAE43	3.90 % WRKCo 19-28 NT	1'300'000	0
XS1197833053	1 1/8 % Coca-Cola 15-27 NT	0	500'000
XS1472483772	3 % Vodafone Group 16-56 NT Series 61	350'000	0
XS1886403200	2 1/8 % British Telecommunications 18-28	1'100'000	0
XS2156787173	1 3/4 % SSE 20-30	1'500'000	0
XS2384273715	0.5 % Holcim Finance 21-30	800'000	0
XS2403381069	1 7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 21-28	250'000	0
XS2528341766	3.949 % National Grid Electricity Distribution 22-32 NT	900'000	0
XS2562879192	3 3/8 % SNAM 22-26 NT	900'000	0
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	900'000	0
XS2597114284	4.787 % HSBC Holdings 23-32	1'000'000	0
XS2620585658	3.773 % BP Capital Markets 23-30 NT	1'100'000	0
XS2622275969	4 5/8 % American Tower 23-31 NT	1'200'000	0
XS2659226943	5.818 % National Grid Electricity Distribution 23-41 NT	400'000	0
XS2767499945	3 7/8 % SNAM 24-34 Series 38 Tranche 1 NT	1'000'000	0
XS2825558328	4 1/2 % Nova Ljubljanska Banka 24-30 NT var	900'000	0
XS2852933329	4.57 % Ceska Sporitelna 24-31 var	600'000	0
XS2874157295	3 3/4 % Coca-Cola 24-53 NT	1'000'000	500'000
XS2909821899	2 5/8 % Iberdrola Finanzas 24-28 NT	900'000	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)
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>			
<b>Obligations</b>			
CA233852AJ15	5.81 % Daimler Trucks Fin Can Incorp. 23-26 Nts	0	1'800'000
ES0205032040	0.54 % Ferrovial Emisiones 20-28	0	1'000'000
FR0013505559	1.00 % Air Liquide Finance 20-25 NT	0	800'000
FR0013507860	2 % Capgemini 20-29	0	1'100'000
FR0014000UL9	5/8 % BNP Paribas 20-32 NT	1'200'000	1'200'000
FR0014009E07	2 3/8 % Carrefour 22-29 var	0	900'000
FR001400KHG0	3 7/8 % ENGIE 23-31 NT	0	800'000
FR001400KKM2	3 7/8 % Orange Bank 23-35 NT	0	800'000
FR001400KY69	4 7/8 % RCI Banque 23-29 NT	1'100'000	1'100'000
US031162DQ06	5 1/4 % Amgen 23-30	0	1'050'000
US05946KAL52	6.138 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-28 var	0	1'200'000
US06368LAQ95	4.7 % Bank of Montreal 22-27 Glob Series H	0	950'000
US110122DX32	3.90 % Bristol-Myers Squibb 22-62	0	1'100'000
US134429BF51	3.95 % Campbell Soup 18-25 NT	0	1'050'000
US15089QAM69	6.165 % Celanese US Holdings 22-27 NT	0	1'000'000
US15089QAY08	6.70 % Celanese US Holdings 23-33	0	1'100'000
US24703DBL47	5 3/4 % Dell International LLC/EMC 23-33 NT	0	1'100'000
US314353AA14	1 7/8 % Fedex Pass Through Trust 20-34	0	1'400'000
US437076CV20	4.95 % The Home Depot 23-26	0	1'000'000
US46647PDF09	4.565 % JPMorgan Chase & Co 22-30 var	800'000	1'300'000
US49271VAH33	4.417 % Keurig Dr Pepper 19-25 NT	0	1'050'000
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	0	1'100'000
US58933YBJ38	4.30 % Merck & Co 23-30	0	1'100'000
US594918BU71	3.95 % Microsoft 16-56 NT	0	1'200'000
US63253QAB05	4.944 % National Australia Bank Ltd, New York Branch 23-28	0	1'200'000
US636274AD47	5.602 % National Grid 23-28	0	950'000
US655844CS56	5.35 % Norfolk Southern 23-54 NT	0	1'200'000
US69371RR654	2 % Paccar Financial 22-27 Series Q NT	0	1'600'000
US78016FZU10	6 % Royal Bank of Canada 22-27 Series I	0	500'000
US808513CA10	2.90 % Charles Schwab 22-32 NT	0	1'200'000
US858119BL37	2.40 % Steel Dynamics 20-25 NT	0	1'400'000
US87938WAX11	5.52 % Telefonica Emisiones 19-49 NT	0	1'200'000
US882508CC69	5 % Texas Instruments 23-53 NT	1'300'000	1'300'000
US89115A2H42	4.693 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 NT Series C	0	600'000
US892356AA40	1 3/4 % Tractor Supply 20-30 NT	1'500'000	1'500'000
US902613AX64	3 3/4 % UBS Group 23-25 NT	0	1'250'000
US907818EF15	4.05 % Union Pacific 15-45 NT	0	1'500'000
US92343VGV81	5 1/2 % Verizon Communications 24-54 NT	0	1'200'000
US94106LBR96	2.95 % Waste Management 21-41 NT	1'200'000	1'200'000

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



ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
USF11494BX20	6.612 % BPCE 23-27 var	0	500'000
USU5521TAL62	3 1/4 % MSCI 21-33 NT	0	1'000'000
USU5876JAG05	4.80 % Mercedes-Benz Finance Noth America 23-28	0	950'000
USU74079AQ46	4 7/8 % Netflix 19-30 NT	0	950'000
USU83448AD95	5.60 % Solventum 24-34 NT	0	1'200'000
USU85861AD15	5 5/8 % Stellantis Finance US 22-28	0	1'050'000
USY5257YAJ65	3.421 % Lenovo Group 20-30	0	850'000
XS2072829794	3 5/8 % Netflix 19-30 NT	2'100'000	2'100'000
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	0	1'000'000
XS2102916793	1/8 % Merck Financial Services 20-25 NT	0	800'000
XS2152796426	2 3/8 % Airbus 20-32 NT	0	1'200'000
XS2176569312	1.618 % TotalEnergies Capital Intl 20-40	0	700'000
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	0	1'100'000
XS2483607474	2 1/8 % ING Group 22-26 Series 242 var	0	600'000
XS2699159278	4 1/8 % EDP Servicios Financieros Espana 23-29 NT	0	950'000
XS2747270630	3.90 % General Motors Financial 24-28 NT	1'200'000	1'200'000

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

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

##### Opérations à terme sur devises

641588	17.10.24	0.84370	CHF	1'349'923.20	USD	1'600'000.00
641925	17.10.24	0.84196	CHF	757'767.60	USD	900'000.00
641926	17.10.24	0.93638	CHF	374'552.40	EUR	400'000.00
1712879	17.10.24	0.86015	CHF	55'479'984.60	USD	64'500'000.00
1712881	17.10.24	1.10060	CHF	6'603'576.00	GBP	6'000'000.00
1712882	17.10.24	0.94247	CHF	18'660'965.40	EUR	19'800'000.00
1720318	14.11.24	0.84079	CHF	59'275'751.40	USD	70'500'000.00
1720320	14.11.24	0.92938	CHF	22'026'407.91	EUR	23'700'000.00
1720322	14.11.24	0.61910	CHF	4'952'760.00	CAD	8'000'000.00
1724753	17.10.24	1.17997	USD	2'400'000.00	CHF	2'033'954.64
1724754	17.10.24	1.05670	EUR	1'200'000.00	CHF	1'135'612.32
1725730	14.11.24	1.19247	USD	5'000'000.00	CHF	4'192'965.00
1725731	14.11.24	1.06591	EUR	1'800'000.00	CHF	1'688'693.40

##### Dérivés de crédit

CDXHY42	2I65BRAB2	20.06.29				7'000'000.00
---------	-----------	----------	--	--	--	--------------

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
-----------------	-------------	----------	--------	---------	--------	---------	--------

**Positions fermées en cours de période comptable**

**Opérations à terme sur devises**

DAT030661		15.05.24	1.09516	USD	2'000'000.00	CHF	1'826'218.00
DAT030726		11.07.24	0.65880	CHF	4'545'747.60	CAD	6'900'000.00
DAT030727		11.07.24	1.12900	CHF	5'814'344.85	GBP	5'150'000.00
DAT030728		11.07.24	0.90031	CHF	95'703'165.60	USD	106'300'000.00
DAT030730		11.07.24	0.97311	CHF	33'572'191.50	EUR	34'500'000.00
DAT030894		11.07.24	0.89115	CHF	2'227'876.50	USD	2'500'000.00
DAT030895		11.07.24	1.12367	USD	1'700'000.00	CHF	1'512'899.02
DAT030969		11.07.24	0.96005	CHF	2'976'151.90	EUR	3'100'000.00
DAT030971		11.07.24	1.13438	CHF	340'312.53	GBP	300'000.00
DAT030972		11.07.24	0.89653	CHF	7'799'836.23	USD	8'700'000.00
DAT031038		12.09.24	0.65384	CHF	4'838'445.60	CAD	7'400'000.00
DAT031039		12.09.24	0.89061	CHF	53'436'600.00	USD	60'000'000.00
DAT031040		15.08.24	0.89369	CHF	51'298'001.16	USD	57'400'000.00
DAT031041		15.08.24	0.96835	CHF	17'236'683.40	EUR	17'800'000.00
DAT031042		15.08.24	1.14492	CHF	6'239'830.90	GBP	5'450'000.00
DAT031043		12.09.24	0.96639	CHF	19'327'820.00	EUR	20'000'000.00
DAT031102		15.08.24	1.14642	CHF	458'566.80	GBP	400'000.00
DAT031103		12.09.24	0.65533	CHF	262'131.60	CAD	400'000.00
DAT031104		15.08.24	0.96996	CHF	1'454'934.00	EUR	1'500'000.00
DAT031105		15.08.24	0.89438	CHF	2'951'440.80	USD	3'300'000.00
DAT031219		12.09.24	0.95537	CHF	2'197'358.59	EUR	2'300'000.00
DAT031220		12.09.24	0.87957	CHF	6'596'777.25	USD	7'500'000.00
DAT031254		15.08.24	0.86861	CHF	1'042'332.00	USD	1'200'000.00

**Futures**

CBOT.TN30624	US T-NOTES 30 Y	30.06.24					26.00
CBOT.TN50924	US T-NOTES 5 Y	30.09.24			100.00		100.00

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

BCV BOND FUND – BCV Global Corporate Bonds ESG Hedged	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 B	0.50%*	Max. 1.00%	Max. 0.80%	Max. 0.50%
Classe C	0.35%*			
Classe Z	0.06%*			

\* 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

		2023	2024 au 30 sept.
Performance :			
– Classe B (lancée le 05.09.23)	%	4.54	1.13
– Classe C (lancée le 05.09.23)	%	4.59	1.24
– Classe Z (lancée le 05.09.23)	%	4.69	1.47

### 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.