

# AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro CHF Foreign Bonds

## Rapport annuel au 31 mars 2011

---

### Table des matières

• Direction et organisation .....	2
• Comité de surveillance .....	2
• Distribution du revenu net 2010/2011 .....	3
• Politique d'investissement .....	3
• Aperçu .....	4
• Compte de fortune .....	4
• Compte de résultats .....	5
• Inventaire de la fortune .....	6
• Liste des transactions .....	16
• Commissions .....	20
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire .....	20
• Office de dépôt .....	20
• Rapport de performance .....	21
• Rapport de l'organe de révision .....	23



Pl. St-François 14  
Case postale 3009  
1001 Lausanne

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



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
1002 Lausanne

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

## Direction et organisation

---

### Conseil d'administration

Stefan BICHSEL  
Président  
Directeur général, BCV

Christian PELLA  
Vice-président  
Premier conseiller juridique, BCV

Jean-Daniel JAYET  
Membre  
Directeur, BCV

Christian BEYELER  
Membre  
Directeur, GERIFONDS SA

Christian CARRON  
Membre  
Directeur adjoint, GERIFONDS SA

### Société d'audit

PricewaterhouseCoopers SA  
Case postale 1172, 1001 Lausanne

### Comité de surveillance

Président	Max Roth, BCV
Vice-président	Christian Carron, GERIFONDS
Membres	Agim Xhaja, BCV
	Christophe Ollier, BCV
	Frédéric Sonney, BCV
	Andi Kabili, BCV

### Société de direction

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2, case postale 6249  
1002 Lausanne

Christian BEYELER, directeur  
Christian CARRON, directeur adjoint  
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur  
Bertrand GILLABERT, sous-directeur

### Banque dépositaire

BCV, Lausanne

### Distributeurs

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Banque Cantonale de Genève, Genève  
Toutes les autres banques cantonales  
Adler & Co Privatbank SA, Zurich  
Banque Arner SA, Lugano  
Banque Coop SA, Bâle  
Banque Heritage, Genève  
Banque Leumi (Suisse) SA, Zurich  
Banque Pasche SA, Genève  
Banque Piguët Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains  
Banque Privée Espirito Santo SA, Lausanne  
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich  
Clariden Leu, Zurich  
Cornèr Banque, Lugano  
Crédit Agricole (Suisse) SA, Genève  
Diapason Commodities Management SA, Prilly  
Dynagest SA, Genève  
Hyposwiss Privatbank AG, Zurich  
Hyposwiss Private Bank Genève SA, Genève  
Hypothekbank Lenzburg, Lenzburg  
IFP Fund Management SA, Pully  
InCore Bank SA, Zurich  
Lienhardt & Partner Privatbank Zurich SA, Zurich  
Lloyds TSB Bank Plc, Genève  
NPB Neue Privat Bank SA, Zurich  
PKB Privatbank SA, Lugano  
Privatbank Von Graffenried SA, Berne  
Rahn & Bodmer Co., Zurich  
Swisscanto Asset Management SA, Berne  
Union Bancaire Privée, UBP SA, Genève

### Domiciles de souscription et de paiement

BCV, Lausanne  
Banque Piguët & Cie SA, Yverdon-les-Bains

### Gestion du fonds

GERIFONDS SA a délégué la gestion des compartiments de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV, département Asset Management, Lausanne.

## Distribution du revenu net 2010/2011

Date ex: 20 juillet 2011

Date de paiement: 25 juillet 2011

	N° de valeur	Coupon n°	Monnaie	Distribution des revenus aux porteurs de parts domiciliés				Fiscalité européenne	
				en Suisse		à l'étranger		TID-CH	TID-UE
AMC PROFESSIONAL FUND				Montant brut	-35 % impôt anticipé	Montant net	Montant brut/net		
AMC Pro CHF Foreign Bonds A*	10290784	2	CHF	1.90	0.665	1.235	1.90*	1.9000	1.9000
AMC Pro CHF Foreign Bonds I*	10290792	2	CHF	2.40	0.840	1.560	2.40*	2.4000	2.4000

\* Les classes du compartiment de fonds marquées d'un astérisque bénéficient de la procédure de déclaration bancaire (affidavit)

## Politique d'investissement

### Rétrospective

Au cours de la période comptable sous-revue, l'indice SBI Foreign Rating AAA-BBB a progressé de 1.51%. La période peut être décomposée en trois phases relativement distinctes. Dans un premier temps, l'indice a poursuivi (jusqu'à la fin août) la hausse quasi ininterrompue entamée en mars 2009. Au 24 août 2010, l'indice s'affichait à CHF 114.15, en hausse de 3.23% par rapport au 31 mars 2010. Une phase de fort recul a, par la suite, pu être observée, l'indice atteignant son plus bas le 16 décembre 2010 (CHF 111.42, en baisse de -2.39% depuis la fin août). Enfin, l'indice a repris quelques couleurs depuis le début de l'année calendaire. Bien que sans tendance réellement évidente, il engrange 0.74% entre le 16 décembre 2010 et la fin mars de cette année.

L'évolution de l'indice SBI Foreign Rating AAA-BBB est bien entendu dictée par l'évolution des taux d'intérêt. A l'instar de ses homologues américain et européen, le 10 ans Conf, qui avait atteint un plus bas à 1.04% à la fin août 2010, clôture l'année comptable à ses niveaux d'il y a une année (1.96% au 31.03.2011 contre 1.88% au 31.03.2010).

Du côté du crédit, le constat est relativement similaire, comme en témoignent les indices iTraxx et CDX. Ceux-ci terminent à des niveaux proches de ceux de la fin mars 2010, tout en ayant connu de fortes tensions durant les premiers mois de la période sous-revue. L'indice iTraxx (EUR 5 yr) termine l'année comptable à 101.40 après avoir approché les 140 le 8 juin 2010. L'indice CDX (USD 5 yr), qui s'était tendu au-delà de 130 au mois de juin 2010, affiche 95.24 au 31 mars 2011.

L'environnement est difficile, et les sources d'inquiétudes nombreuses. Si la situation s'est légèrement calmée du point

de vue de la crise de la dette souveraine en Europe, il n'en est pas moins vrai qu'après la Grèce et l'Irlande, c'est le Portugal qui a désormais réclamé l'aide financière de l'Union Européenne. L'Espagne, dont les marchés redoutent qu'elle pourrait être la prochaine sur la liste, essaie de rassurer. Mais avec un taux de chômage dépassant les 20%, un marché immobilier en grande difficulté et des banques dont on ne connaît pas de manière claire la solidité financière, la tâche des autorités ibériques s'annonce ardue. La reprise économique, elle, paraît solide, mais amène déjà avec elle le spectre de l'inflation. C'est d'ailleurs à ce titre que la Banque Centrale Européenne a relevé le 7 avril dernier son taux directeur de 25 pnb à 1.25%. Une hausse des taux à venir paraît inéluctable dans ce contexte, les marchés envisageant de plus en plus sérieusement des hausses de taux généralisées de la part des différentes banques centrales, dont la Fed.

### Evolution du prix des parts

La part A du fonds AMC Pro CHF Foreign Bonds enregistre sur l'exercice une performance de 0.81%, la part I de 1.20% contre 1.51% pour son indice de référence. En termes bruts, le fonds sous-performe ainsi de 7 pnb son indice de référence. L'explication d'une bonne partie de cette sous-performance se trouve dans la partie spécifique de la gestion du risque, des déviations étant inévitables sur un marché si peu liquide. A titre d'exemple, les problèmes rencontrés par la société pétrolière BP dans le golfe du Mexique aura coûté au fonds environ 4 pnb en raison d'une légère surpondération (20 pnb) dans le titre BP Capital 3% 2013, cette émission ayant perdu plus de 20% au mois de juin 2010.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.04.10 (Lancement du fonds) 17.08.09	
			31.03.11	31.03.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	588'215'542.36	519'472'393.96
Portfolio Turnover Rate (PTR)			42.99%	44.95%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	233'486.47	244'553.94
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		2'288	2'390
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	102.05	102.32
Distribution par part	classe A	CHF	1.90	1.10
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.65%	0.67%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	587'982'055.89	519'227'840.02
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		5'735'648	5'061'814
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	102.51	102.58
Distribution par part	classe I	CHF	2.40	1.30
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.25%	0.27%

Le TER et le PTR ont été calculés conformément à la « Directive pour le calcul et la publication du TER et du PTR de placements collectifs de capitaux » publiée par la Swiss Funds Association SFA le 16 mai 2008.

Les chiffres et indications mentionnés dans ce rapport font référence à des événements passés et n'offrent aucune garantie quant aux résultats futurs.

## Compte de fortune

(Valeurs vénales)	31.03.11	31.03.10
Avoirs en banque		
à vue	4'162'973.00	2'839'148.40
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	576'940'580.00	510'486'339.50
Autres actifs	7'234'612.06	6'255'210.96
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>588'338'165.06</b>	<b>519'580'698.86</b>
Autres engagements	-122'622.70	-108'304.90
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>588'215'542.36</b>	<b>519'472'393.96</b>

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.10 (Lancement du fonds) 17.08.09
		31.03.11 31.03.10
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		2'390 1'000
Parts émises		95 1'685
Parts rachetées		-197 -295
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>2'288 2'390</b>

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.10 (Lancement du fonds) 17.08.09
		31.03.11 31.03.10
Position au début de la période comptable / Parts souscrites à l'émission		5'061'814 630'000
Parts émises		991'012 4'447'881
Parts rachetées		-317'178 -16'067
<b>Position à la fin de la période comptable</b>		<b>5'735'648 5'061'814</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	519'472'393.96	63'100'000.00
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-6'582'987.20	0.00
Solde des mouvements de parts	68'573'144.77	443'694'739.37
Résultat total	6'752'990.83	12'677'654.59
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>588'215'542.36</b>	<b>519'472'393.96</b>

Les explications des légendes se trouvent à la fin du rapport.

Compte de résultats	Période comptable	01.04.10	(Lancement du fonds) 17.08.09
		31.03.11	31.03.10
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque à vue		1'164.17	1'143.06
Revenus des valeurs mobilières Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		14'385'084.47	4'783'842.47
Revenus sur prêt de titres		808.81	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		1'184'896.67	2'715'434.21
<b>Total des revenus</b>		15'571'954.12	7'500'419.74
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		0.00	-1'456.32
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion		-1'424'860.10	-507'793.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-554'335.75	-15'153.66
<b>Total des charges</b>		-1'979'195.85	-524'403.08
<b>Résultat net</b>		13'592'758.27	6'976'016.66
Gains et pertes de capital réalisés		-1'137'953.25	3'356'950.68
<b>Résultat réalisé</b>		12'454'805.02	10'332'967.34
Gains et pertes de capital non réalisés		-5'701'814.19	2'344'687.25
<b>Résultat total</b>		6'752'990.83	12'677'654.59
<b>Utilisation du résultat de la classe A</b>			
Résultat net		4'443.47	2'704.48
Report de l'année précédente		75.48	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		4'518.95	2'704.48
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		4'347.20	2'629.00
Report à compte nouveau		171.75	75.48
<b>Total</b>		4'518.95	2'704.48
<b>Utilisation du résultat de la classe I</b>			
Résultat net		13'588'314.80	6'973'312.18
Report de l'année précédente		392'953.98	0.00
<b>Résultat disponible pour être réparti</b>		13'981'268.78	6'973'312.18
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		13'765'555.20	6'580'358.20
Report à compte nouveau		215'713.58	392'953.98
<b>Total</b>		13'981'268.78	6'973'312.18

## 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>576'940'580.00</b>	<b>98.06</b>
CH0012123755	4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub	1'500'000	CHF	105.10%	1'576'500.00	0.27
CH0014083981	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % KFW 02-12	1'375'000	CHF	103.47%	1'422'712.50	0.24
CH0014605833	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT	3'125'000	CHF	103.60%	3'237'500.00	0.55
CH0016590538	3 % DEPFA 03-15 NT	1'920'000	CHF	104.70%	2'010'240.00	0.34
CH0016766021	3 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 03-13 NT	625'000	CHF	104.75%	654'687.50	0.11
CH0017624781	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT	1'350'000	CHF	105.65%	1'426'275.00	0.24
CH0017863397	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Bayerische Landesbank 04-14 NT	1'950'000	CHF	104.35%	2'034'825.00	0.35
CH0018550399	3 % Bayerische Landesbank 04-15 NT	1'200'000	CHF	105.25%	1'263'000.00	0.21
CH0019619177	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Landesbank Baden-Wuerttemberg 04-15 NT	500'000	CHF	104.80%	524'000.00	0.09
CH0020604176	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % DekaBank Deutsche Girozentrale 05-13	90'000	CHF	102.00%	91'800.00	0.02
CH0020616196	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % KFW 09-18	2'500'000	CHF	105.25%	2'631'250.00	0.45
CH0020878721	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT	1'870'000	CHF	102.50%	1'916'750.00	0.33
CH0021119315	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Eurohypo 05-12 NT	340'000	CHF	101.40%	344'760.00	0.06
CH0021332611	2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT	3'300'000	CHF	101.75%	3'357'750.00	0.57
CH0021847568	2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT	345'000	CHF	102.35%	353'107.50	0.06
CH0021921389	2 % Land Nordrhein-Westfalen 05-14 NT	1'300'000	CHF	102.30%	1'329'900.00	0.23
CH0022264227	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT	460'000	CHF	102.35%	470'810.00	0.08
CH0022268004	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % KFW 05-25	4'510'000	CHF	101.25%	4'566'375.00	0.78
CH0022312109	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-17 NT	900'000	CHF	101.75%	915'750.00	0.16
CH0024022425	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % KFW 06-16	375'000	CHF	102.65%	384'937.50	0.07
CH0024318724	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Deutsche Hypothekenbank 06-18 NT	400'000	CHF	101.25%	405'000.00	0.07
CH0024734797	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Bayerische Landesbank 06-13 NT	1'000'000	CHF	102.15%	1'021'500.00	0.17
CH0025955953	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Bayerische Landesbank 06-15 NT	2'000'000	CHF	103.85%	2'077'000.00	0.35
CH0026096567	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Eurohypo 06-25 NT	600'000	CHF	97.40%	584'400.00	0.10
CH0027030854	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Bayerische Landesbank 06-16	500'000	CHF	89.85%	449'250.00	0.08
CH0027719506	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % WL Bank 06-12	2'300'000	CHF	102.50%	2'357'500.00	0.40
CH0027810370	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Bayerische Landesbank 06-14 NT	450'000	CHF	93.85%	422'325.00	0.07
CH0030070442	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Duesseldorfer Hypothekenbank 07-15	300'000	CHF	101.95%	305'850.00	0.05
CH0030150061	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Land Berlin 07-13	300'000	CHF	103.45%	310'350.00	0.05
CH0030150079	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Land Berlin 07-17	550'000	CHF	104.95%	577'225.00	0.10
CH0030985599	3 % HSH Nordbank 07-19	50'000	CHF	101.95%	50'975.00	0.01
CH0032119288	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Deutsche Bank 07-12 NT	2'000'000	CHF	103.02%	2'060'400.00	0.35
CH0032683762	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Bayerische Landesbank 07-14 NT	600'000	CHF	105.40%	632'400.00	0.11
CH0032897628	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % KFW 07-17	1'200'000	CHF	109.15%	1'309'800.00	0.22
CH0034300902	3 % KFW 07-13	35'000	CHF	105.10%	36'785.00	0.01
CH0039118119	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % KFW 08-14	245'000	CHF	105.15%	257'617.50	0.04
CH0039162158	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT	580'000	CHF	102.52%	594'616.00	0.10
CH0045388011	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Land Nordrhein-Westfalen 07-15 NT	1'200'000	CHF	107.25%	1'287'000.00	0.22
CH0046108384	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Land Hessen 08-15	300'000	CHF	106.95%	320'850.00	0.05
CH0100673521	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Deutsche Telekom 09-14 NT	1'560'000	CHF	106.30%	1'658'280.00	0.28
CH0102652770	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Landwirtschaftliche Rentenbank 09-16 NT	1'000'000	CHF	104.90%	1'049'000.00	0.18
CH0106250886	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Deutsche Pfandbriefbank 09-16	900'000	CHF	99.90%	899'100.00	0.15
CH0107134717	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % KFW 10-20	1'500'000	CHF	100.80%	1'512'000.00	0.26
CH0109113115	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT	835'000	CHF	100.40%	838'340.00	0.14
CH0109497401	1 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Land Berlin 10-14	2'200'000	CHF	100.15%	2'203'300.00	0.37
CH0110303911	2 % Deutsche Bank 10-15	1'500'000	CHF	100.30%	1'504'500.00	0.26
CH0114507210	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Deutsche Telekom 10-16 NT	380'000	CHF	100.00%	380'000.00	0.06
CH0122487363	1 % Brandenburg 11-15 NT	500'000	CHF	98.55%	492'750.00	0.08
<b>Allemagne</b>					<b>56'111'043.50</b>	<b>9.54</b>
CH0030304098	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % ANZ Banking Group 07-13 NT	700'000	CHF	102.90%	720'300.00	0.12
CH0031240127	3 % BMW Australia Finance 07-12 NT	600'000	CHF	102.51%	615'060.00	0.10
CH0042561941	4 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % National Australia Bank 08-15 NT	1'650'000	CHF	108.75%	1'794'375.00	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0044456736	4 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Westpac Banking Corp. 08-12 NT	800'000	CHF	104.60%	836'800.00	0.14
CH0045478770	4 % Telstra 08-12 NT	900'000	CHF	104.60%	941'400.00	0.16
CH0049482646	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'400'000	CHF	102.40%	1'433'600.00	0.24
CH0049553388	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Westpac Banking Corp. 09-14 NT	375'000	CHF	103.30%	387'375.00	0.07
CH0049566869	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % ANZ Banking Group 09-13	250'000	CHF	102.10%	255'250.00	0.04
CH0105004078	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % National Australia Bank 09-14 NT	800'000	CHF	101.75%	814'000.00	0.14
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	2'300'000	CHF	103.20%	2'373'600.00	0.40
CH0107060078	2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'115'000	CHF	101.45%	1'131'167.50	0.19
CH0107746130	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Westpac Banking 09-18 NT	800'000	CHF	103.00%	824'000.00	0.14
CH0107746155	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Westpac Banking 09-14 NT	700'000	CHF	101.10%	707'700.00	0.12
CH0108792018	2 % Commonwealth Bank of Australia 10-15 NT	600'000	CHF	100.45%	602'700.00	0.10
CH0109156130	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Westpac Banking 10-17 NT	800'000	CHF	100.20%	801'600.00	0.14
CH0110032668	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Spi Electricity 10-15 NT	1'500'000	CHF	100.90%	1'513'500.00	0.26
CH0112262982	2 % ANZ Banking Group 07-16 NT	2'720'000	CHF	98.75%	2'686'000.00	0.47
CH0114511428	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % National Australia Bank 10-17 NT	2'600'000	CHF	99.00%	2'574'000.00	0.44
CH0115149418	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % SPI (Australia) Assets Pty 10-16	400'000	CHF	99.75%	399'000.00	0.07
CH0115457662	1 % BMW Australia Finance 09-13 NT	500'000	CHF	99.40%	497'000.00	0.08
<b>Australie</b>					<b>21'908'427.50</b>	<b>3.72</b>
CH0015052068	3 % Hypo Tyrol Bank 02-12 NT	1'700'000	CHF	103.20%	1'754'400.00	0.30
CH0016253640	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT	3'100'000	CHF	103.60%	3'211'600.00	0.55
CH0016833805	3 % OEKB 03-15	700'000	CHF	106.00%	742'000.00	0.13
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	2'270'000	CHF	103.30%	2'344'910.00	0.40
CH0019467247	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 04-14 NT	400'000	CHF	101.65%	406'600.00	0.07
CH0019557401	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % OEKB 04-12	1'500'000	CHF	102.65%	1'539'750.00	0.26
CH0020373228	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT	2'210'000	CHF	100.85%	2'228'785.00	0.38
CH0020423239	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT	2'200'000	CHF	102.10%	2'246'200.00	0.38
CH0020444946	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT	3'000'000	CHF	102.00%	3'060'000.00	0.52
CH0020632144	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % OEKB 05-30	7'000'000	CHF	103.15%	7'220'500.00	1.24
CH0020699093	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT	1'650'000	CHF	100.60%	1'659'900.00	0.28
CH0020769045	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT	300'000	CHF	102.45%	307'350.00	0.05
CH0022129248	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % HYPO Investmentbank 05-17	1'090'000	CHF	99.75%	1'087'275.00	0.18
CH0022654518	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Kommunalkredit Austria 05-12 NT	2'120'000	CHF	101.20%	2'145'440.00	0.36
CH0022975624	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-16 NT	1'235'000	CHF	99.90%	1'233'765.00	0.21
CH0023309286	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT	1'855'000	CHF	98.75%	1'831'812.50	0.31
CH0023934513	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	475'000	CHF	100.45%	477'137.50	0.08
CH0023991331	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT	1'180'000	CHF	100.25%	1'182'950.00	0.20
CH0024015452	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Kommunalkredit Austria 06-22 NT	400'000	CHF	93.00%	372'000.00	0.06
CH0025662831	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	700'000	CHF	97.10%	679'700.00	0.12
CH0027350989	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15	2'085'000	CHF	102.95%	2'146'507.50	0.36
CH0027376992	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	900'000	CHF	101.85%	916'650.00	0.16
CH0027558532	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Erste Group Bank 06-13	2'500'000	CHF	102.75%	2'568'750.00	0.44
CH0027752200	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % OEKB 06-24	3'700'000	CHF	100.20%	3'707'400.00	0.63
CH0028623129	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 07-12	875'000	CHF	101.35%	886'812.50	0.15
CH0028629811	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT	895'000	CHF	103.60%	927'220.00	0.16
CH0028695820	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Oberoesterreich Landesbank 07-16 NT	400'000	CHF	103.15%	412'600.00	0.07
CH0031835439	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Bundesimmobilien 07-19 NT	1'800'000	CHF	106.30%	1'913'400.00	0.33
CH0034665254	3 % OEKB 07-13	1'300'000	CHF	104.85%	1'363'050.00	0.23
CH0049763102	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % AVN 09-14	400'000	CHF	104.65%	418'600.00	0.07
CH0103325715	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Oesterreich 09-16 NT	3'400'000	CHF	103.85%	3'530'900.00	0.60
CH0103656705	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % HYPO Investmentbank 09-12	750'000	CHF	101.20%	759'000.00	0.13
CH0105995762	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 09-19	900'000	CHF	101.25%	911'250.00	0.15
CH0110335871	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Land Niederoesterreich 10-17	350'000	CHF	101.00%	353'500.00	0.06
CH0110950356	1 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Stadt Wien 10-14	500'000	CHF	100.00%	500'000.00	0.08
CH0117015070	1 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % BAWAG 10-15	1'200'000	CHF	97.75%	1'173'000.00	0.20
CH0124295764	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % OEKB 11-19	500'000	CHF	99.35%	496'750.00	0.08
<b>Autriche</b>					<b>58'717'465.00</b>	<b>9.98</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0028945811	3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT	900'000	CHF	103.15%	928'350.00	0.16
CH0043088183	3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT	2'160'000	CHF	103.45%	2'234'520.00	0.38
<b>Bermudes (îles)</b>					<b>3'162'870.00</b>	<b>0.54</b>
CH0024065531	2 1/4 % LGT Finance 06-14	1'400'000	CHF	101.45%	1'420'300.00	0.24
CH0024134410	2 3/8 % New York Life Funding 06-16 NT	1'800'000	CHF	101.00%	1'818'000.00	0.30
CH0024482991	2 3/8 % Principal Financial Global Funding 06-13 NT	700'000	CHF	100.00%	700'000.00	0.12
CH0028604608	2 3/4 % Jackson National Life Funding 07-13	350'000	CHF	100.40%	351'400.00	0.06
CH0107134568	2 3/4 % LGT Finance 09-16	1'200'000	CHF	102.05%	1'224'600.00	0.21
CH0112120537	2 1/2 % LGT Finance 10-17	800'000	CHF	99.95%	799'600.00	0.14
<b>Caïmans (îles)</b>					<b>6'313'900.00</b>	<b>1.07</b>
CH0016196344	2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT	200'000	CHF	103.35%	206'700.00	0.04
CH0021682346	2 1/8 % Province of Ontario 05-15 NT	700'000	CHF	102.40%	716'800.00	0.12
CH0022537283	2 7/8 % Province of New Brunswick 09-16	1'000'000	CHF	105.70%	1'057'000.00	0.18
CH0022651902	2 1/4 % Province of Quebec 05-15 NT	420'000	CHF	102.00%	428'400.00	0.07
CH0023071076	2 1/8 % Province of Saskatchewan 05-16	700'000	CHF	102.30%	716'100.00	0.12
CH0027984514	2 5/8 % Province of Quebec 06-17 NT	1'900'000	CHF	102.80%	1'953'200.00	0.33
CH0028623459	2 5/8 % Royal Bank of Canada 07-13 NT	520'000	CHF	103.00%	535'600.00	0.09
CH0028745542	2 5/8 % Province of Manitoba 07-14 NT	3'900'000	CHF	104.40%	4'071'600.00	0.70
CH0030548793	2 7/8 % RBC 07-14 NT	325'000	CHF	104.30%	338'975.00	0.06
CH0043595203	3 3/4 % Province of Ontario 08-18 NT	1'600'000	CHF	111.15%	1'778'400.00	0.30
CH0048758525	2 7/8 % Province of British Columbia 09-17 NT	1'200'000	CHF	105.95%	1'271'400.00	0.22
CH0049484600	3 1/8 % Province of Quebec 09-15 NT	800'000	CHF	105.80%	846'400.00	0.14
CH0049484618	3 7/8 % Province of Quebec 09-18 NT	900'000	CHF	110.75%	996'750.00	0.17
CH0049633255	4 1/4 % VW Credit Canada 09-13 NT	600'000	CHF	105.85%	635'100.00	0.11
CH0102307383	2 5/8 % Exportation & Développement Canada 09-17 NT	2'000'000	CHF	104.25%	2'085'000.00	0.35
CH0107212968	2 1/2 % Province of Ontario 09-19 NT	1'000'000	CHF	102.00%	1'020'000.00	0.17
CH0107212984	1 5/8 % Province of Ontario 09-14 NT	2'700'000	CHF	100.85%	2'722'950.00	0.46
CH0107559392	2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT	1'515'000	CHF	102.60%	1'554'390.00	0.26
CH0112138794	2 3/8 % Province of Ontario 10-20	500'000	CHF	100.75%	503'750.00	0.09
<b>Canada</b>					<b>23'438'515.00</b>	<b>3.98</b>
CH0120486862	2 1/4 % Banco Santander 10-15	650'000	CHF	97.05%	630'825.00	0.11
<b>Chili</b>					<b>630'825.00</b>	<b>0.11</b>
CH0039509937	4 1/8 % Korea Dev. Bank 08-13 NT	1'225'000	CHF	104.40%	1'278'900.00	0.22
CH0042308566	4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT	900'000	CHF	103.00%	927'000.00	0.16
CH0106254615	2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT	1'450'000	CHF	101.30%	1'468'850.00	0.25
CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	600'000	CHF	101.15%	606'900.00	0.10
CH0116103422	2 1/4 % Korea Gas Corp. 10-15	960'000	CHF	99.05%	950'880.00	0.16
CH0116863694	1 3/4 % Korea Dev. Bank 10-14 NT	190'000	CHF	98.30%	186'770.00	0.03
CH0125062270	2 3/8 % The Export Import Bank of Korea 11-15 NT	1'000'000	CHF	99.50%	995'000.00	0.17
<b>Corée du Sud</b>					<b>6'414'300.00</b>	<b>1.09</b>
CH0101526678	2 5/8 % Banque Africaine de Développement 09-19	400'000	CHF	103.80%	415'200.00	0.07
<b>Côte d'Ivoire</b>					<b>415'200.00</b>	<b>0.07</b>
CH0015873810	2 3/4 % Kommunekredit 03-13 NT	3'550'000	CHF	103.75%	3'683'125.00	0.63
CH0020616022	2 1/2 % Kommunekredit 09-15 NT	700'000	CHF	104.10%	728'700.00	0.12
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	300'000	CHF	105.30%	315'900.00	0.05
CH0026985561	2 5/8 % Kommunekredit 06-16 NT	4'240'000	CHF	104.55%	4'432'920.00	0.75
CH0029631121	2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT	500'000	CHF	102.50%	512'500.00	0.09
CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT	900'000	CHF	102.33%	920'970.00	0.16
CH0039193450	3 1/4 % Kommunekredit 08-18 NT	500'000	CHF	108.20%	541'000.00	0.09
CH0106013607	2 3/8 % Danske Bank 09-17	940'000	CHF	101.55%	954'570.00	0.16
CH0109361813	2 1/4 % Danske Bank 10-17 NT	740'000	CHF	100.10%	740'740.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0111675069	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Kommunekredit 10-15 NT	250'000	CHF	99.95 %	249'875.00	0.04
<b>Danemark</b>					<b>13'080'300.00</b>	<b>2.22</b>
CH0123133297	3 % First Gulf Bank 11-16 NT	500'000	CHF	96.00 %	480'000.00	0.08
CH0124757904	3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT	400'000	CHF	97.35 %	389'400.00	0.07
<b>Emirats arabes unis</b>					<b>869'400.00</b>	<b>0.15</b>
CH0022850033	2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT	1'900'000	CHF	89.80 %	1'706'200.00	0.29
CH0038364987	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Generalitat de Valencia 09-12 NT	50'000	CHF	99.54 %	49'770.00	0.01
CH0039234361	3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT	1'100'000	CHF	98.50 %	1'083'500.00	0.18
CH0043057295	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Comunidad de Madrid 08-15	1'300'000	CHF	96.20 %	1'250'600.00	0.21
CH0046274079	3 % Comunidad de Madrid 08-13	500'000	CHF	98.05 %	490'250.00	0.08
CH0046436991	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	2'100'000	CHF	100.30 %	2'106'300.00	0.37
CH0102499461	3 % Comunidad de Madrid 09-14 NT	600'000	CHF	96.60 %	579'600.00	0.10
CH0105004060	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Generalitat de Catalunya 09-14 NT	800'000	CHF	90.55 %	724'400.00	0.12
<b>Espagne</b>					<b>7'990'620.00</b>	<b>1.36</b>
CH0012221922	3 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % GECC 01-14	900'000	CHF	106.15 %	955'350.00	0.16
CH0012491335	4 % Swiss Re America Holding 01-15 NT	120'000	CHF	106.35 %	127'620.00	0.02
CH0018140878	3 % Citigroup 04-14 NT	1'800'000	CHF	101.80 %	1'832'400.00	0.31
CH0018194818	3 % GECC 04-15	3'900'000	CHF	103.50 %	4'036'500.00	0.71
CH0018606365	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Bank of America Corp. 04-14 NT	2'100'000	CHF	101.60 %	2'133'600.00	0.36
CH0019903365	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % GECC 04-19	2'300'000	CHF	100.70 %	2'316'100.00	0.39
CH0020658412	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT	470'000	CHF	101.10 %	475'170.00	0.08
CH0022595216	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Bank of America Corp. 05-17 NT	1'000'000	CHF	93.60 %	936'000.00	0.16
CH0023153270	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Morgan Stanley 05-15 NT	500'000	CHF	97.70 %	488'500.00	0.08
CH0023972752	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GECC 06-18	900'000	CHF	98.80 %	889'200.00	0.15
CH0025226413	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Pacific Life Global Funding 06-12 NT	600'000	CHF	101.50 %	609'000.00	0.10
CH0025580439	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Bank of America Corp. 06-16 NT	300'000	CHF	100.00 %	300'000.00	0.05
CH0025633717	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % GECC 06-18	905'000	CHF	103.50 %	936'675.00	0.16
CH0025762813	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT	155'000	CHF	100.60 %	155'930.00	0.03
CH0025978716	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % HSBC Finance Corp. 06-16 NT	1'850'000	CHF	102.50 %	1'896'250.00	0.32
CH0026497401	3 % GECC 06-13	680'000	CHF	103.30 %	702'440.00	0.12
CH0026734449	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Toyota Motor Credit Corp. 06-16	3'000'000	CHF	102.30 %	3'069'000.00	0.52
CH0026863354	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Nestle Holdings 06-13 NT	495'000	CHF	103.50 %	512'325.00	0.09
CH0027539151	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Morgan Stanley 06-18 NT	2'250'000	CHF	95.35 %	2'145'375.00	0.36
CH0027670329	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Citigroup 06-12 NT	645'000	CHF	101.46 %	654'417.00	0.11
CH0027962825	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % AIG 06-16 NT	1'170'000	CHF	90.70 %	1'061'190.00	0.18
CH0028760137	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Genworth Life Institutional Funding Trust 07-13 NT	400'000	CHF	100.90 %	403'600.00	0.07
CH0028813316	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Toyota Motor Credit 07-14	1'900'000	CHF	103.00 %	1'957'000.00	0.33
CH0029365100	3 % Citigroup 07-19 NT	350'000	CHF	94.20 %	329'700.00	0.06
CH0029643399	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % JPMorgan Chase & Co 07-14 NT	2'700'000	CHF	102.35 %	2'763'450.00	0.47
CH0029740831	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Pricoa Global Funding 07-13 NT	500'000	CHF	102.75 %	513'750.00	0.09
CH0029877666	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % AIG 07-15	1'300'000	CHF	95.35 %	1'239'550.00	0.21
CH0031026476	3 % GECC 07-15	605'000	CHF	103.65 %	627'082.50	0.11
CH0031390476	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % AIG 07-17 NT	600'000	CHF	92.60 %	555'600.00	0.09
CH0031850925	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Hartford Life 07-12 NT	600'000	CHF	101.99 %	611'940.00	0.10
CH0032136399	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Philip Morris Intl 09-13	1'800'000	CHF	103.70 %	1'866'600.00	0.32
CH0032139658	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % HSBC Finance 07-13 NT	140'000	CHF	103.70 %	145'180.00	0.02
CH0033784791	3 % Nestle Holdings 07-12 NT	1'400'000	CHF	103.40 %	1'447'600.00	0.25
CH0035582110	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % McDonald's Corp. 07-12 NT	500'000	CHF	103.90 %	519'500.00	0.09
CH0037423826	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % BMW US Capital 08-15 NT	1'005'000	CHF	106.80 %	1'073'340.00	0.18
CH0037972392	4 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Credit Suisse New York 08-18 NT	1'005'000	CHF	109.50 %	1'100'475.00	0.19
CH0039295362	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GECC 08-12	2'140'000	CHF	102.77 %	2'199'278.00	0.37
CH0044631338	4 % GECC 08-13	900'000	CHF	105.65 %	950'850.00	0.16
CH0045450423	4 % Philip Morris Intl 08-12	470'000	CHF	104.15 %	489'505.00	0.08
CH0045490817	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GECC 08-18 NT	2'800'000	CHF	110.35 %	3'089'800.00	0.53
CH0100128385	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % IBRD 09-19	900'000	CHF	104.85 %	943'650.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0108870020	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % GECC 10-16	200'000	CHF	102.00%	204'000.00	0.03
CH0109156007	2 % GECC 10-14	1'100'000	CHF	101.05%	1'111'550.00	0.19
CH0111490972	2 % GECC 10-15	230'000	CHF	100.40%	230'920.00	0.04
CH0113643818	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % McDonald's Corp. 10-16	540'000	CHF	100.65%	543'510.00	0.09
<b>Etats-Unis</b>					<b>51'150'472.50</b>	<b>8.69</b>
CH0016904648	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Municipality Finance 09-13	1'100'000	CHF	102.00%	1'122'000.00	0.19
CH0019315453	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Municipality Finance 04-14 NT	3'100'000	CHF	104.95%	3'253'450.00	0.56
CH0027160297	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Municipality Finance 06-13	840'000	CHF	103.60%	870'240.00	0.15
CH0045431175	2 % Nordic Investment Bank 09-14	365'000	CHF	102.40%	373'760.00	0.06
CH0110798540	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Municipality Finance 10-17	900'000	CHF	99.55%	895'950.00	0.15
CH0111056468	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Municipality Finance 10-15	200'000	CHF	99.55%	199'100.00	0.03
<b>Finlande</b>					<b>6'714'500.00</b>	<b>1.14</b>
CH0012600398	1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % CADES 09-12	815'000	CHF	100.98%	822'987.00	0.14
CH0012601446	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % CADES 09-15	105'000	CHF	102.65%	107'782.50	0.02
CH0016192566	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % NATIXIS 03-13 NT	695'000	CHF	102.80%	714'460.00	0.12
CH0016746239	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % CFF 03-14 NT	1'660'000	CHF	105.25%	1'747'150.00	0.30
CH0019727434	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CFF 04-16 NT	400'000	CHF	102.95%	411'800.00	0.07
CH0019854212	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 04-12	1'300'000	CHF	102.40%	1'331'200.00	0.23
CH0020626773	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % SNCF 09-19 NT	1'995'000	CHF	104.40%	2'082'780.00	0.35
CH0020643760	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Dexia Municipal Agency 05-15	2'775'000	CHF	102.05%	2'831'887.50	0.48
CH0022090135	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % RATP 05-15 NT	2'200'000	CHF	102.40%	2'252'800.00	0.38
CH0022271362	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % CFF 05-18 NT	3'000'000	CHF	99.15%	2'974'500.00	0.51
CH0022681271	2 % CIF Euromortgage 05-15	1'800'000	CHF	100.55%	1'809'900.00	0.31
CH0023139113	2 % Ville de Paris 05-14	500'000	CHF	102.10%	510'500.00	0.09
CH0023743740	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 06-16	1'700'000	CHF	102.85%	1'748'450.00	0.30
CH0023984815	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Dexia Municipal Agency 06-16	700'000	CHF	101.45%	710'150.00	0.12
CH0024141100	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % CFF 06-31 NT	800'000	CHF	92.10%	736'800.00	0.13
CH0025739316	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 06-18	2'100'000	CHF	106.35%	2'233'350.00	0.38
CH0025826949	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Réseau Ferré de France 06-32 NT	600'000	CHF	110.80%	664'800.00	0.11
CH0026150976	3 % EDF 06-13	3'400'000	CHF	103.20%	3'508'800.00	0.62
CH0026397841	3 % Banque Fédérative du Crédit Mutuel 06-13 NT	600'000	CHF	102.30%	613'800.00	0.10
CH0026887239	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 06-14	1'950'000	CHF	104.00%	2'028'000.00	0.34
CH0027333241	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % RATP 06-19 NT	300'000	CHF	103.00%	309'000.00	0.05
CH0027815288	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % SNCF 06-21 NT	1'000'000	CHF	102.20%	1'022'000.00	0.17
CH0027847232	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Total Capital 06-13	1'330'000	CHF	103.35%	1'374'555.00	0.23
CH0027922654	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Dexia Crédit Local de France 06-13	710'000	CHF	100.00%	710'000.00	0.12
CH0028810619	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % CFF 09-13 NT	1'600'000	CHF	102.50%	1'640'000.00	0.28
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	600'000	CHF	101.55%	609'300.00	0.10
CH0031320507	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 07-15	2'400'000	CHF	106.25%	2'550'000.00	0.43
CH0032005131	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % La Poste 07-14 NT	400'000	CHF	105.20%	420'800.00	0.07
CH0033902419	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % RATP 07-17 NT	1'000'000	CHF	107.65%	1'076'500.00	0.18
CH0034493137	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Caisse des Dépôts et Consignations 07-17 NT	300'000	CHF	107.10%	321'300.00	0.05
CH0035031340	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Région Ile de France 07-18 NT	2'600'000	CHF	107.80%	2'802'800.00	0.48
CH0035077111	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % LVMH 07-13 NT	1'400'000	CHF	104.95%	1'469'300.00	0.25
CH0035317616	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % France Telecom 07-14 NT	800'000	CHF	105.90%	847'200.00	0.14
CH0035703070	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Sanofi-Aventis 07-15 NT	1'200'000	CHF	106.40%	1'276'800.00	0.22
CH0036172101	4 % EDF 09-17	2'810'000	CHF	109.15%	3'067'115.00	0.52
CH0039190357	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 08-13	500'000	CHF	104.30%	521'500.00	0.09
CH0042451366	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Danone 08-12 NT	1'600'000	CHF	103.40%	1'654'400.00	0.28
CH0042451382	4 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Danone 08-16 NT	300'000	CHF	109.40%	328'200.00	0.06
CH0043326021	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Total Capital 08-12	1'210'000	CHF	103.70%	1'254'770.00	0.21
CH0044200993	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % RATP 08-16 NT	500'000	CHF	108.00%	540'000.00	0.09
CH0044282199	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % CFF 08-12 NT	430'000	CHF	103.40%	444'620.00	0.08
CH0047521023	2 % Nestlé Finance Intl 09-14 NT	610'000	CHF	102.30%	624'030.00	0.11
CH0048506874	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % GDF Suez 08-12 NT	2'500'000	CHF	104.00%	2'600'000.00	0.44
CH0048787532	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Sanofi-Aventis 08-12 NT	1'280'000	CHF	103.95%	1'330'560.00	0.23
CH0049524041	2 % Nestlé Finance Intl 09-13 NT	2'300'000	CHF	102.25%	2'351'750.00	0.40

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0049666503	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % France Telecom 09-13 NT	1'800'000	CHF	104.70%	1'884'600.00	0.32
CH0049987727	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Nestlé Finance Intl 09-14	700'000	CHF	102.65%	718'550.00	0.12
CH0100643086	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Région Ile de France 09-15 NT	800'000	CHF	103.95%	831'600.00	0.14
CH0101104286	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Banque Dev. Conseil Europe 09-14	1'400'000	CHF	102.15%	1'430'100.00	0.24
CH0101381272	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Nestlé Finance Intl 09-15 NT	1'800'000	CHF	102.55%	1'845'900.00	0.31
CH0101832662	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % BNP Paribas Home Loan Cov. Bonds 09-14 NT	1'000'000	CHF	103.85%	1'038'500.00	0.18
CH0102834923	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % ADP 09-15	300'000	CHF	104.90%	314'700.00	0.05
CH0104007577	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % CFF 09-19 NT	500'000	CHF	101.90%	509'500.00	0.09
CH0104161168	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CFF 09-14 NT	1'100'000	CHF	100.70%	1'107'700.00	0.19
CH0105994203	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Dexia Municipal Agency 09-18	1'400'000	CHF	100.20%	1'402'800.00	0.24
CH0106680777	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Dexia Municipal Agency 09-19	400'000	CHF	99.90%	399'600.00	0.07
CH0106942508	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % SNCF 09-19 NT	500'000	CHF	101.40%	507'000.00	0.09
CH0108785053	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % ADP 10-17	1'300'000	CHF	101.15%	1'314'950.00	0.22
CH0108928745	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CFF 10-15 NT	1'900'000	CHF	100.15%	1'902'850.00	0.32
CH0110738546	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % BNP Paribas 10-15	1'360'000	CHF	99.95%	1'359'320.00	0.23
CH0111174576	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % EDF 10-17 NT	150'000	CHF	98.50%	147'750.00	0.03
CH0111297393	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT	1'005'000	CHF	100.35%	1'008'517.50	0.17
CH0111297443	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % HSBC Covered Bond (France) 10-18 NT	1'000'000	CHF	100.65%	1'006'500.00	0.17
CH0111395015	1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Dexia Credit Local de France 10-14	800'000	CHF	100.65%	805'200.00	0.14
CH0111721442	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Société Générale 10-14 NT	425'000	CHF	99.70%	423'725.00	0.07
CH0112851958	5 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Réseau Ferré de France 10-12 NT	600'000	CHF	100.13%	600'780.00	0.10
CH0114336255	1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % CRH 10-15	250'000	CHF	98.90%	247'250.00	0.04
CH0114634493	2 % CFF 10-17 NT	800'000	CHF	98.20%	785'600.00	0.13
CH0115108109	2 % CIF Euromortgage 10-19	2'000'000	CHF	96.15%	1'923'000.00	0.33
CH0116103489	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Crédit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	1'000'000	CHF	98.00%	980'000.00	0.17
CH0117615374	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % CFF 10-21 NT	1'000'000	CHF	95.25%	952'500.00	0.16
CH0118532735	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % AFD 10-29 NT	1'000'000	CHF	89.85%	898'500.00	0.15
CH0118608386	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Société Générale 10-15	1'330'000	CHF	98.10%	1'304'730.00	0.22
CH0118886735	2 % Réseau Ferré de France 10-26 NT	500'000	CHF	92.35%	461'750.00	0.08
CH0120167066	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % RCI Banque 09-13 NT	550'000	CHF	100.40%	552'200.00	0.09
CH0123094812	1 % Crédit Agricole Covered Bonds 11-14 NT	500'000	CHF	99.20%	496'000.00	0.08
CH0124855328	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % RFF 11-31 NT	1'000'000	CHF	100.85%	1'008'500.00	0.17
CH0125067774	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % RFF 11-37 NT	500'000	CHF	101.05%	505'250.00	0.09
<b>France</b>					<b>91'663'819.50</b>	<b>15.58</b>
CH0022976853	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	1'715'000	CHF	88.70%	1'521'205.00	0.26
CH0023444810	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Bank of Scotland 05-13 NT	1'100'000	CHF	100.25%	1'102'750.00	0.19
CH0025368736	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Bank of Scotland 06-12 NT	50'000	CHF	101.25%	50'625.00	0.01
CH0025368751	3 % Bank of Scotland 06-16 NT	1'900'000	CHF	99.00%	1'881'000.00	0.32
CH0025437556	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Bradford & Bingley 06-12	1'045'000	CHF	101.53%	1'060'988.50	0.18
CH0025503746	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % BP Capital Markets 06-12 NT	780'000	CHF	101.93%	795'054.00	0.14
CH0027073193	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Bradford & Bingley 06-13	1'020'000	CHF	101.60%	1'036'320.00	0.18
CH0027377495	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Credit Agricole 06-13 NT	345'000	CHF	102.05%	352'072.50	0.06
CH0029630131	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % HSBC Bank 07-17 NT	300'000	CHF	103.40%	310'200.00	0.05
CH0030951187	3 % Credit Suisse London 07-12 NT	1'735'000	CHF	102.40%	1'776'640.00	0.30
CH0037784490	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % BP Capital Markets 08-13 NT	1'250'000	CHF	102.95%	1'286'875.00	0.22
CH0048830225	3 % BP Capital Markets 08-13 NT	1'855'000	CHF	104.00%	1'929'200.00	0.33
CH0105412693	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % RBS Group 09-12 NT	1'200'000	CHF	100.95%	1'211'400.00	0.21
CH0108134088	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Canadian Imperial Bank of Commerce London 09-15 NT	1'300'000	CHF	101.10%	1'314'300.00	0.22
CH0109648144	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Credit Suisse London 10-15 NT	1'585'000	CHF	101.00%	1'600'850.00	0.27
CH0110741052	2 % Credit Agricole 10-15 NT	1'050'000	CHF	99.40%	1'043'700.00	0.18
CH0113872284	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % CIBC 10-17 NT	2'200'000	CHF	98.75%	2'172'500.00	0.37
CH0113927575	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % BMW (UK) Capital 10-15 NT	1'300'000	CHF	100.95%	1'312'350.00	0.22
CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'000'000	CHF	100.00%	1'000'000.00	0.17
CH0115822642	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Westpac Securities 10-15 NT	1'200'000	CHF	99.30%	1'191'600.00	0.20
CH0116055317	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % HSBC Bank 10-16	370'000	CHF	97.95%	362'415.00	0.06
CH0116767457	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Lloyds TSB Bank 03-15 NT	2'000'000	CHF	98.25%	1'965'000.00	0.33
CH0117124179	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % RBS 10-15 NT	350'000	CHF	98.50%	344'750.00	0.06
CH0119172978	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % ASB Finance 10-16 NT	750'000	CHF	98.30%	737'250.00	0.13

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0124470995	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % State Bank of India 11-16 NT	850'000	CHF	98.90%	840'650.00	0.14
CH0126434262	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % HSBC Bank 11-18	500'000	CHF	99.00%	495'000.00	0.08
CH0126639381	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Barclays Bank 11-16	1'000'000	CHF	99.65%	996'500.00	0.17
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>29'691'195.00</b>	<b>5.05</b>
CH0120401382	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % CABEL 10-13 NT	500'000	CHF	100.70%	503'500.00	0.09
<b>Honduras</b>					<b>503'500.00</b>	<b>0.09</b>
CH0021264509	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Unicredito Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT	1'350'000	CHF	100.43%	1'355'805.00	0.23
CH0116317121	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Bom Capital 10-13 NT	1'300'000	CHF	102.60%	1'333'800.00	0.23
CH0123431709	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % VEB Finance 11-16 NT	1'250'000	CHF	99.30%	1'241'250.00	0.21
<b>Irlande</b>					<b>3'930'855.00</b>	<b>0.67</b>
CH0020386485	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Italia 05-15 NT	4'630'000	CHF	100.85%	4'669'355.00	0.79
CH0023970400	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Italia 06-18 NT	2'200'000	CHF	98.10%	2'158'200.00	0.37
<b>Italie</b>					<b>6'827'555.00</b>	<b>1.16</b>
CH0021735698	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % NTT 05-12 NT	2'405'000	CHF	100.60%	2'419'430.00	0.41
CH0024516459	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % NTT 06-13 NT	400'000	CHF	101.15%	404'600.00	0.07
CH0110623722	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Tokyo Electric Power 10-17	245'000	CHF	82.10%	201'145.00	0.03
<b>Japon</b>					<b>3'025'175.00</b>	<b>0.51</b>
CH0021896813	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % UBS Jersey Branch 05-15 sub	1'300'000	CHF	100.50%	1'306'500.00	0.22
CH0025133445	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % UBS Jersey Branch 06-16	1'800'000	CHF	102.20%	1'839'600.00	0.31
<b>Jersey</b>					<b>3'146'100.00</b>	<b>0.53</b>
CH0013795866	4 % Eurohypo 02-14	300'000	CHF	106.00%	318'000.00	0.05
CH0016267384	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % EIB 03-15	4'200'000	CHF	104.30%	4'380'600.00	0.74
CH0020371065	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % EEPK 05-20	2'150'000	CHF	95.50%	2'053'250.00	0.35
CH0020593874	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-25 NT	400'000	CHF	88.50%	354'000.00	0.06
CH0021803942	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % EIB 05-20	7'015'000	CHF	101.50%	7'120'225.00	1.25
CH0022057902	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-15 NT	1'200'000	CHF	100.00%	1'200'000.00	0.20
CH0022226325	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Eurohypo 05-14	2'065'000	CHF	100.00%	2'065'000.00	0.35
CH0022298720	2 % EIB 05-16	3'695'000	CHF	101.50%	3'750'425.00	0.64
CH0022333980	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Eurohypo 05-25	2'400'000	CHF	89.00%	2'136'000.00	0.36
CH0024590207	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 06-19	300'000	CHF	95.25%	285'750.00	0.05
CH0025556843	3 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-16 NT	500'000	CHF	99.40%	497'000.00	0.08
CH0025896942	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % EIB 06-36	700'000	CHF	111.35%	779'450.00	0.13
CH0026463577	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT	1'530'000	CHF	93.35%	1'428'255.00	0.24
CH0028608856	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % EIB 07-19 NT	3'400'000	CHF	103.10%	3'505'400.00	0.60
CH0035844890	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Belgelec 07-14	750'000	CHF	104.60%	784'500.00	0.13
CH0043689451	3 % Coca-Cola Enterprises (Canada) Bottling Finance 09-13	400'000	CHF	103.60%	414'400.00	0.07
CH0100783270	2 % EIB 09-14	500'000	CHF	102.50%	512'500.00	0.09
CH0101997309	4 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Brandbrew 09-14	1'600'000	CHF	107.95%	1'727'200.00	0.29
CH0104410680	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Swiss Re Finance 09-14 NT	1'550'000	CHF	103.95%	1'611'225.00	0.27
CH0107134683	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % EIB 10-25	2'400'000	CHF	101.60%	2'438'400.00	0.41
CH0115305457	4 % VTB Capital 10-13 NT	1'000'000	CHF	102.25%	1'022'500.00	0.17
CH0115595487	2 % EIB 10-22	550'000	CHF	96.60%	531'300.00	0.09
CH0117367430	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT	2'150'000	CHF	101.25%	2'176'875.00	0.37
CH0119190228	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % SB Capital 10-14 NT	1'250'000	CHF	101.15%	1'264'375.00	0.21
<b>Luxembourg</b>					<b>42'356'630.00</b>	<b>7.20</b>
CH0021625386	3 % Mexico 05-12 NT	600'000	CHF	101.56%	609'360.00	0.10
CH0105654088	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % PEMEX 09-14 NT	1'200'000	CHF	103.30%	1'239'600.00	0.22
CH0111182108	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % America Movil 10-15	655'000	CHF	100.15%	655'982.50	0.11
<b>Mexique</b>					<b>2'504'942.50</b>	<b>0.43</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0016123991	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Eksportfinans 03-13 NT	2'900'000	CHF	103.05%	2'988'450.00	0.50
CH0020578594	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Kommunalbanken 05-13 NT	1'100'000	CHF	102.40%	1'126'400.00	0.19
CH0027866240	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Statnett 06-17 NT	100'000	CHF	104.00%	104'000.00	0.02
CH0034696259	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % DNB NOR Boligkredit 07-16 NT	600'000	CHF	107.10%	642'600.00	0.11
CH0037397525	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Statnett 08-12 NT	500'000	CHF	102.37%	511'850.00	0.09
CH0049463091	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Kommunalbanken 09-17	1'000'000	CHF	105.55%	1'055'500.00	0.18
CH0102162952	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Eksportfinans 09-16 NT	400'000	CHF	105.60%	422'400.00	0.07
CH0110819403	1 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT	2'855'000	CHF	100.25%	2'862'137.50	0.49
CH0112263097	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % DNB NOR Bank 10-15 NT	1'200'000	CHF	99.95%	1'199'400.00	0.20
CH0118882353	1 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Norwegian Railways 10-17	550'000	CHF	96.70%	531'850.00	0.09
CH0122758615	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % DNB NOR Bank 11-16 NT	700'000	CHF	98.65%	690'550.00	0.12
CH0123575091	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Norwegian State Railways 11-20 NT	900'000	CHF	99.60%	896'400.00	0.15
<b>Norvège</b>					<b>13'031'537.50</b>	<b>2.21</b>
CH0035295051	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Transpower Finance 07-14 NT	700'000	CHF	105.10%	735'700.00	0.13
CH0109154176	2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT	1'330'000	CHF	99.95%	1'329'335.00	0.23
CH0110411524	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	2'300'000	CHF	100.70%	2'316'100.00	0.38
<b>Nouvelle-Zélande</b>					<b>4'381'135.00</b>	<b>0.74</b>
CH0014024464	4 % RBS 02-12	1'210'000	CHF	103.07%	1'247'147.00	0.21
CH0016153097	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % BNG 03-15	2'500'000	CHF	104.95%	2'623'750.00	0.45
CH0020604754	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT	1'520'000	CHF	102.25%	1'554'200.00	0.26
CH0020610934	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % BNG 05-14 NT	1'600'000	CHF	103.00%	1'648'000.00	0.28
CH0020979974	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % NWB 05-15 NT	1'820'000	CHF	104.05%	1'893'710.00	0.32
CH0021894602	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % BNG 05-25 NT	1'605'000	CHF	99.05%	1'589'752.50	0.27
CH0022235607	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % NWB 05-20 NT	2'400'000	CHF	100.65%	2'415'600.00	0.41
CH0022708470	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 05-17 NT	600'000	CHF	99.20%	595'200.00	0.10
CH0022721762	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % BNG 05-20 NT	4'000'000	CHF	99.40%	3'976'000.00	0.68
CH0022765074	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Energie Beheer 10-12 NT	1'800'000	CHF	101.55%	1'827'900.00	0.31
CH0023960328	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % NWB 06-23 NT	1'200'000	CHF	99.05%	1'188'600.00	0.20
CH0024683077	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % ABN AMRO Bank 06-15 NT	1'000'000	CHF	102.60%	1'026'000.00	0.17
CH0025549186	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 06-14	1'180'000	CHF	104.10%	1'228'380.00	0.21
CH0025820728	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % RBS 06-12 NT	1'800'000	CHF	102.45%	1'844'100.00	0.31
CH0025906220	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Energie Beheer 06-13	1'350'000	CHF	103.95%	1'403'325.00	0.24
CH0026620846	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 06-26	4'500'000	CHF	102.80%	4'626'000.00	0.80
CH0026879434	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 06-13 NT	555'000	CHF	103.15%	572'482.50	0.10
CH0028577028	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Rabobank Nederland 07-13	500'000	CHF	102.50%	512'500.00	0.09
CH0028608195	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % NWB 07-22 NT	1'000'000	CHF	102.10%	1'021'000.00	0.17
CH0028645254	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % BNG 07-17	1'500'000	CHF	104.20%	1'563'000.00	0.27
CH0030492083	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Rabobank Nederland 07-15 NT	1'100'000	CHF	103.90%	1'142'900.00	0.19
CH0031388124	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % BNG 07-18 NT	500'000	CHF	107.15%	535'750.00	0.09
CH0033037679	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Rabobank Nederland 07-23 NT	800'000	CHF	107.40%	859'200.00	0.15
CH0035031357	3 % Energie Beheer 07-14	2'250'000	CHF	105.80%	2'380'500.00	0.40
CH0035907895	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % E.ON Intl Finance 07-14 NT	770'000	CHF	105.10%	809'270.00	0.14
CH0037274112	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % EnBW Intl Finance 08-13	600'000	CHF	103.10%	618'600.00	0.11
CH0038172893	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Unilever 08-15	1'375'000	CHF	107.15%	1'473'312.50	0.25
CH0039507857	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % E.ON Intl Finance 08-13 NT	400'000	CHF	104.60%	418'400.00	0.07
CH0039943383	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % BASF Finance Europe 08-15 NT	300'000	CHF	106.80%	320'400.00	0.05
CH0043222303	4 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Wuerth Finance Intl 08-12	400'000	CHF	103.80%	415'200.00	0.07
CH0043432514	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % ING Bank 08-12 NT	400'000	CHF	103.70%	414'800.00	0.07
CH0045159800	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % EON 08-12 NT	600'000	CHF	103.30%	619'800.00	0.11
CH0045998058	2 % BNG 09-13 NT	400'000	CHF	102.15%	408'600.00	0.07
CH0048413170	3 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % E.ON Intl Finance 08-12 NT	600'000	CHF	104.45%	626'700.00	0.11
CH0048621418	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % FMO-Nederlandse 08-15 NT	600'000	CHF	104.35%	626'100.00	0.11
CH0049495598	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % BNG 09-16 NT	300'000	CHF	105.00%	315'000.00	0.05
CH0049707729	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % E.ON Intl Finance 09-14 NT	1'000'000	CHF	104.70%	1'047'000.00	0.18
CH0049757328	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Rabobank Nederland 09-13 NT	1'200'000	CHF	102.50%	1'230'000.00	0.21
CH0049932830	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % FMO-Nederlandse 09-16 NT	300'000	CHF	105.45%	316'350.00	0.05
CH0101108105	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % NWB 09-14 NT	2'800'000	CHF	103.05%	2'885'400.00	0.49

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0101589353	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Rabobank Nederland 09-19 NT	1'500'000	CHF	108.40%	1'626'000.00	0.28
CH0101589361	3 % Rabobank Nederland 09-16 NT	500'000	CHF	104.85%	524'250.00	0.09
CH0103193311	3 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Wuerth Finance 09-15	1'000'000	CHF	107.50%	1'075'000.00	0.18
CH0105376641	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % BNG 09-19 NT	2'435'000	CHF	102.10%	2'486'135.00	0.42
CH0108792059	2 % NWB 10-17 NT	200'000	CHF	100.25%	200'500.00	0.03
CH0109411238	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % BNG 10-19 NT	600'000	CHF	101.10%	606'600.00	0.10
CH0109987112	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % NWB 10-19	1'900'000	CHF	100.35%	1'906'650.00	0.32
CH0111496649	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % NWB 07-16 NT	400'000	CHF	100.00%	400'000.00	0.07
CH0112086951	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % BNG 10-18 NT	1'000'000	CHF	100.00%	1'000'000.00	0.17
CH0112262933	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Energie Beheer Nederland 10-20 NT	900'000	CHF	99.45%	895'050.00	0.15
CH0115013226	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % NWB 13-20 NT	1'150'000	CHF	97.00%	1'115'500.00	0.19
CH0115457670	2 % Rabobank Nederland 09-21 NT	1'060'000	CHF	93.90%	995'340.00	0.17
CH0118178620	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % ING Bank 10-16 NT	1'110'000	CHF	96.90%	1'075'590.00	0.18
CH0118532834	2 % Rabobank Nederland 11-18 NT	1'000'000	CHF	98.05%	980'500.00	0.17
CH0118594271	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT	300'000	CHF	98.50%	295'500.00	0.05
CH0118596888	1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % BNG 10-17	590'000	CHF	97.25%	573'775.00	0.10
CH0118768743	1 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % ABN AMRO Bank 10-16 NT	2'500'000	CHF	97.75%	2'443'750.00	0.42
CH0120096398	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Deutsche Bahn Finance 10-20	2'400'000	CHF	96.25%	2'310'000.00	0.39
CH0122489104	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % ABN AMRO Bank 11-16 NT	950'000	CHF	99.90%	949'050.00	0.16
CH0123385764	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % EDP Finance 11-14 NT	500'000	CHF	98.90%	494'500.00	0.08
CH0123555424	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % ABN AMRO Bank 11-18 NT	1'000'000	CHF	99.45%	994'500.00	0.17
<b>Pays-Bas</b>					<b>74'768'119.50</b>	<b>12.71</b>
CH0109156262	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Asian Development Bank 10-30	1'000'000	CHF	103.15%	1'031'500.00	0.18
<b>Philippines</b>					<b>1'031'500.00</b>	<b>0.18</b>
CH0021260978	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Polska 05-15 NT	1'350'000	CHF	99.30%	1'340'550.00	0.23
CH0030644014	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Polska 07-12 NT	2'750'000	CHF	101.94%	2'803'350.00	0.48
CH0030644030	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Polska 07-19 NT	2'900'000	CHF	98.30%	2'850'700.00	0.48
CH0039077687	3 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Polska 08-17 NT	1'200'000	CHF	102.25%	1'227'000.00	0.21
CH0104007692	3 % Polska 09-14 NT	2'150'000	CHF	101.20%	2'175'800.00	0.37
CH0110741136	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Polska 10-14 NT	1'800'000	CHF	99.30%	1'787'400.00	0.30
CH0124656056	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Polska 07-12 NT	1'000'000	CHF	98.85%	988'500.00	0.17
<b>Pologne</b>					<b>13'173'300.00</b>	<b>2.24</b>
CH0106812362	2 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Czech Republik 09-16	1'650'000	CHF	102.15%	1'685'475.00	0.29
<b>République tchèque</b>					<b>1'685'475.00</b>	<b>0.29</b>
CH0016617687	2 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Sverige 03-13 NT	1'150'000	CHF	104.15%	1'197'725.00	0.20
CH0017992477	3 % Swedish Export Credit 09-18 NT	1'000'000	CHF	105.70%	1'057'000.00	0.18
CH0023065300	1 <sup>3</sup> / <sub>4</sub> % Kommuninvest 05-12 NT	1'000'000	CHF	101.60%	1'016'000.00	0.17
CH0023777102	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Akademiska Hus 06-14 NT	700'000	CHF	102.70%	718'900.00	0.12
CH0025164739	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Swedish Export Credit 06-14	2'200'000	CHF	103.90%	2'285'800.00	0.39
CH0027897013	2 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % SCBC 06-12 NT	1'600'000	CHF	102.40%	1'638'400.00	0.28
CH0028577036	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Swedish Export Credit Corp. 07-17 NT	500'000	CHF	103.60%	518'000.00	0.09
CH0034271624	3 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Akademiska Hus 07-15 NT	700'000	CHF	106.35%	744'450.00	0.13
CH0039681017	3 <sup>3</sup> / <sub>8</sub> % Nordea Hypotek 08-15 NT	900'000	CHF	106.45%	958'050.00	0.16
CH0043141305	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Swedish Export Credit 08-13 NT	2'300'000	CHF	105.40%	2'424'200.00	0.41
CH0049812040	3 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Vattenfall Treasury 09-13 NT	1'100'000	CHF	103.45%	1'137'950.00	0.19
CH0100786125	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Swedish Export Credit 09-15 NT	200'000	CHF	104.00%	208'000.00	0.04
CH0101589320	2 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Kommuninvest 09-15 NT	900'000	CHF	104.05%	936'450.00	0.16
CH0107326982	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Swedish Covered Bond Corp. 09-16 NT	1'100'000	CHF	101.20%	1'113'200.00	0.19
CH0109117579	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % SCBC 10-17 NT	400'000	CHF	100.60%	402'400.00	0.07
CH0109361821	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Swedish Export Credit 10-17 NT	1'300'000	CHF	99.40%	1'292'200.00	0.22
CH0109730207	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Swedbank Mortgage 10-16 NT	2'650'000	CHF	100.85%	2'672'525.00	0.45
CH0109889128	2 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Akademiska Hus 10-18 NT	75'000	CHF	99.90%	74'925.00	0.01
CH0110455307	1 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % SCBC 10-15 NT	600'000	CHF	100.10%	600'600.00	0.10
CH0110699987	2 % Stadshypotek 10-16	120'000	CHF	100.25%	120'300.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0110741102	1 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Swedbank Mortgage 10-13 NT	500'000	CHF	100.35%	501'750.00	0.09
CH0111216427	1 <sup>7</sup> / <sub>8</sub> % Nordea Hypotek 10-16 NT	705'000	CHF	99.55%	701'827.50	0.12
CH0112134751	2 <sup>1</sup> / <sub>4</sub> % Nordea Bank 10-16 NT	1'500'000	CHF	100.00%	1'500'000.00	0.25
CH0120298523	1 <sup>1</sup> / <sub>2</sub> % Landshypotek 10-16 NT	1'000'000	CHF	97.30%	973'000.00	0.17
CH0124339422	1 <sup>1</sup> / <sub>8</sub> % Swedbank Mortgage 11-14 NT	1'000'000	CHF	99.45%	994'500.00	0.17
<b>Suède</b>					<b>25'788'152.50</b>	<b>4.38</b>
CH0044006663	5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT	500'000	CHF	105.95%	529'750.00	0.09
CH0119014212	2 <sup>5</sup> / <sub>8</sub> % Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT	2'000'000	CHF	99.20%	1'984'000.00	0.34
<b>Venezuela</b>					<b>2'513'750.00</b>	<b>0.43</b>
Avoirs en banque à vue					4'162'973.00	0.71
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					576'940'580.00	98.06
Autres actifs					7'234'612.06	1.23
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>588'338'165.06</b>	<b>100.00</b>
Autres engagements					-122'622.70	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>					<b>588'215'542.36</b>	

## Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
<b>Positions ouvertes à la fin de la période comptable</b>							
<b>Obligations</b>							
CH0012123755	4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub	300'000		CH0023139113	2 % Ville de Paris 05-14	310'000	
CH0012491335	4 % Swiss Re America Holding 01-15 NT	120'000		CH0023153270	2 1/2 % Morgan Stanley 05-15 NT	500'000	
CH0012600398	1 1/2 % CADES 09-12	15'000		CH0023309286	2 1/2 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT	455'000	
CH0014083981	3 5/8 % KFW 02-12		25'000	CH0023743740	2 3/8 % Total Capital 06-16	100'000	
CH0014605833	3 1/4 % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT	1'025'000		CH0023934513	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	100'000	
CH0015873810	2 3/4 % Kommunekredit 03-13 NT	1'245'000		CH0023970400	2 1/2 % Italia 06-18 NT	100'000	
CH0016123991	2 3/8 % Eksportfinans 03-13 NT	575'000		CH0023972752	2 1/2 % GECC 06-18	400'000	400'000
CH0016153097	2 3/4 % BNG 03-15	1'120'000		CH0023984815	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 06-16	200'000	
CH0016192566	2 3/8 % NATIXIS 03-13 NT	100'000		CH0023991331	2 3/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT	250'000	
CH0016196344	2 1/2 % Province of Ontario 03-13 NT	200'000		CH0024022425	2 1/8 % KFW 06-16	375'000	
CH0016253640	2 7/8 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT	2'000'000		CH0024134410	2 3/8 % New York Life Funding 06-16 NT	500'000	
CH0016267384	2 1/2 % EIB 03-15	1'100'000		CH0024683077	2 1/2 % ABN AMRO Bank 06-15 NT	700'000	
CH0016590538	3 % DEPFA 03-15 NT	70'000		CH0025368736	2 5/8 % Bank of Scotland 06-12 NT	50'000	
CH0016617687	2 3/4 % Sverige 03-13 NT	550'000		CH0025437556	2 3/4 % Bradford & Bingley 06-12	35'000	
CH0016746239	3 1/8 % CFF 03-14 NT	260'000		CH0025503746	2 5/8 % BP Capital Markets 06-12 NT	1'000'000	220'000
CH0016833805	3 % OEKB 03-15		500'000	CH0025549186	2 7/8 % Rabobank Nederland 06-14	765'000	
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	570'000		CH0025580439	3 1/4 % Bank of America Corp. 06-16 NT		600'000
CH0017624781	3 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT	1'350'000		CH0025739316	3 1/8 % Total Capital 06-18	400'000	
CH0017863397	2 7/8 % Bayerische Landesbank 04-14 NT	450'000		CH0025762813	3 1/8 % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT	155'000	
CH0017992477	3 % Swedish Export Credit 09-18 NT	100'000		CH0025906220	2 3/4 % Energie Beheer 06-13	150'000	
CH0018194818	3 % GECC 04-15	100'000		CH0025978716	3 1/4 % HSBC Finance Corp. 06-16 NT	750'000	
CH0019315453	2 3/4 % Municipality Finance 04-14 NT	600'000		CH0026150976	3 % EDF 06-13		700'000
CH0019903365	3 1/8 % GECC 04-19	500'000		CH0026463577	3 1/8 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT	130'000	
CH0020371065	2 3/4 % EEPK 05-20	250'000		CH0026497401	3 % GECC 06-13	80'000	
CH0020373228	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT	410'000		CH0026620846	3 1/8 % Rabobank Nederland 06-26	500'000	
CH0020386485	2 1/2 % Italia 05-15 NT	1'230'000	550'000	CH0026734449	2 7/8 % Toyota Motor Credit Corp. 06-16	1'000'000	
CH0020423239	2 1/2 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT	300'000		CH0026863354	2 1/2 % Nestle Holdings 06-13 NT	495'000	
CH0020444946	2 1/4 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT	500'000		CH0026879434	2 5/8 % Rabobank Nederland 06-13 NT	20'000	
CH0020604754	2 1/4 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT	20'000		CH0026887239	2 5/8 % Total Capital 06-14	250'000	
CH0020643760	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 05-15	480'000		CH0026985561	2 5/8 % Kommunekredit 06-16 NT	2'340'000	
CH0020658412	2 1/2 % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT		430'000	CH0027030854	3 1/8 % Bayerische Landesbank 06-16	500'000	
CH0020699093	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT	850'000		CH0027073193	2 5/8 % Bradford & Bingley 06-13	1'020'000	
CH0020769045	2 1/2 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT	300'000		CH0027160297	2 1/2 % Municipality Finance 06-13	140'000	
CH0020878721	2 3/8 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT	270'000		CH0027350989	2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15	2'085'000	
CH0020979974	2 1/2 % NWB 05-15 NT	620'000		CH0027376992	2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	300'000	
CH0021119315	2 1/8 % Eurohypo 05-12 NT	90'000	750'000	CH0027539151	3 1/8 % Morgan Stanley 06-18 NT	250'000	
CH0021260978	2 5/8 % Polska 05-15 NT	850'000		CH0027558532	2 1/2 % Erste Group Bank 06-13	100'000	
CH0021264509	2 1/8 % Unicredit Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT	150'000		CH0027670329	2 3/4 % Citigroup 06-12 NT		5'055'000
CH0021332611	2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT	20'000		CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	1'700'000	
CH0021625386	3 % Mexico 05-12 NT	100'000		CH0027810370	2 3/4 % Bayerische Landesbank 06-14 NT	450'000	
CH0021682346	2 1/8 % Province of Ontario 05-15 NT	100'000		CH0027847232	2 1/2 % Total Capital 06-13	530'000	
CH0021735698	1 7/8 % NTT 05-12 NT	1'105'000		CH0027866240	2 5/8 % Statnett 06-17 NT	100'000	
CH0021803942	2 3/8 % EIB 05-20	4'215'000	1'500'000	CH0027962825	2 3/4 % AIG 06-16 NT	1'200'000	30'000
CH0021847568	2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT	345'000		CH0028577036	2 5/8 % Swedish Export Credit Corp. 07-17 NT	500'000	
CH0022090135	2 1/8 % RATP 05-15 NT	700'000		CH0028604608	2 3/4 % Jackson National Life Funding 07-13		150'000
CH0022129248	2 1/4 % HYPO Investmentbank 05-17	190'000		CH0028608195	2 5/8 % NWB 07-22 NT	500'000	
CH0022226325	2 1/8 % Eurohypo 05-14	1'100'000		CH0028608856	2 1/2 % EIB 07-19 NT		800'000
CH0022235607	2 3/8 % NWB 05-20 NT	1'425'000		CH0028629811	2 5/8 % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT	95'000	
CH0022264227	2 1/8 % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT	60'000		CH0028645254	2 5/8 % BNG 07-17	600'000	
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	1'110'000		CH0028813316	2 3/4 % Toyota Motor Credit 07-14	600'000	
CH0022271362	2 3/8 % CFF 05-18 NT	200'000		CH0029365100	3 % Citigroup 07-19 NT	350'000	
CH0022298720	2 % EIB 05-16	3'695'000		CH0029631121	2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT	500'000	
CH0022333980	2 1/2 % Eurohypo 05-25	1'700'000		CH0030150079	2 3/4 % Land Berlin 07-17	250'000	
CH0022595216	2 1/2 % Bank of America Corp. 05-17 NT		1'200'000	CH0030548793	2 7/8 % RBC 07-14 NT	25'000	
CH0022651902	2 1/4 % Province of Quebec 05-15 NT	420'000		CH0030644014	2 7/8 % Polska 07-12 NT	1'250'000	
CH0022654518	1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT	120'000		CH0030951187	3 % Credit Suisse London 07-12 NT	1'535'000	1'800'000
CH0022681271	2 % CIF Euromortgage 05-15	900'000		CH0031240127	3 % BMW Australia Finance 07-12 NT	700'000	600'000
CH0022708470	2 1/8 % Rabobank Nederland 05-17 NT	1'100'000	500'000	CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT	300'000	
CH0022721762	2 1/4 % BNG 05-20 NT	1'400'000		CH0031320507	3 1/8 % Total Capital 07-15	1'200'000	
CH0022765074	1 3/4 % Energie Beheer 10-12 NT	1'800'000		CH0032139658	3 1/2 % HSBC Finance 07-13 NT		160'000
CH0022850033	2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT	300'000		CH0032897628	3 3/8 % KFW 07-17	1'200'000	
CH0022976853	2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	345'000		CH0034300902	3 % KFW 07-13	35'000	
				CH0035031340	3 1/4 % Région Ile de France 07-18 NT	400'000	
				CH0035031357	3 % Energie Beheer 07-14	250'000	
				CH0035703070	3 3/8 % Sanofi-Aventis 07-15 NT	300'000	
				CH0035844890	3 1/4 % Belgelec 07-14	750'000	
				CH0035907895	3 1/4 % E.ON Intl Finance 07-14 NT	210'000	
				CH0036172101	4 % EDF 09-17	1'910'000	400'000

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CH0037784490	2 3/4 % BP Capital Markets 08-13 NT		250'000	CH0110623722	2 1/8 % Tokyo Electric Power 10-17	245'000	
CH0037972392	4 7/8 % Credit Suisse New York 08-18 NT	75'000		CH0110699987	2 % Stadshypotek 10-16	120'000	
CH0038172893	3 1/2 % Unilever 08-15	175'000		CH0110738546	1 7/8 % BNP Paribas 10-15	1'360'000	
CH0038364987	2 3/4 % Generalitat de Valencia 09-12 NT	50'000		CH0110741052	2 % Crédit Agricole 10-15 NT	250'000	
CH0039118119	2 7/8 % KFW 08-14	245'000		CH0110741102	1 1/4 % Swedbank Mortgage 10-13 NT	500'000	
CH0039162158	2 7/8 % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT	2'380'000	1'800'000	CH0110741136	2 1/8 % Polska 10-14 NT	1'000'000	
CH0039193450	3 1/4 % Kommunekredit 08-18 NT	500'000		CH0110798540	1 3/4 % Municipality Finance 10-17	900'000	
CH0039234361	3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT	500'000	400'000	CH0110819403	1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT	2'855'000	
CH0039295362	3 1/2 % GECC 08-12	1'540'000		CH0110950356	1 1/8 % Stadt Wien 10-14	500'000	
CH0042308566	4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT	600'000		CH0111056468	1 3/8 % Municipality Finance 10-15	200'000	
CH0042451366	3 5/8 % Danone 08-12 NT	1'000'000		CH0111174576	2 1/4 % EDF 10-17 NT	150'000	
CH0042561941	4 1/4 % National Australia Bank 08-15 NT	250'000		CH0111182108	2 1/4 % America Movil 10-15	655'000	
CH0043088183	3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT	1'000'000	540'000	CH0111216427	1 7/8 % Nordea Hypotek 10-16 NT	5'000	
CH0043326021	3 5/8 % Total Capital 08-12	210'000		CH0111297393	1 3/4 % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT	405'000	
CH0044200993	3 3/8 % RATP 08-16 NT	500'000		CH0111395015	1 1/2 % Dexia Credit Local de France 10-14	800'000	
CH0045431175	2 % Nordic Investment Bank 09-14	125'000		CH0111490972	2 % GECC 10-15	180'000	750'000
CH0045450423	4 % Philip Morris Intl 08-12	470'000		CH0111496649	1 3/4 % NWB 07-16 NT	400'000	
CH0045490817	4 1/2 % GECC 08-18 NT	20'000		CH0111675069	1 3/8 % Kommunekredit 10-15 NT	250'000	
CH0046274079	3 % Comunidad de Madrid 08-13	500'000		CH0111721442	1 7/8 % Société Générale 10-14 NT	425'000	
CH0046436991	2 3/8 % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	2'150'000	50'000	CH0112086951	2 1/8 % BNG 10-18 NT	1'700'000	700'000
CH0047521023	2 % Nestlé Finance Intl 09-14 NT	10'000		CH0112120537	2 1/2 % LGT Finance 10-17	1'200'000	400'000
CH0048506874	3 1/2 % GDF Suez 08-12 NT	800'000		CH0112134751	2 1/4 % Nordea Bank 10-16 NT	1'500'000	
CH0048621418	2 5/8 % FMO-Nederlandse 08-15 NT	400'000		CH0112138794	2 3/8 % Province of Ontario 10-20	500'000	
CH0048787532	3 1/4 % Sanofi-Aventis 08-12 NT	580'000		CH0112262933	2 1/8 % Energie Beheer Nederland 10-20 NT	2'300'000	1'400'000
CH0048830225	3 % BP Capital Markets 08-13 NT		45'000	CH0112262982	2 % ANZ Banking Group 07-16 NT	2'720'000	
CH0049524041	2 % Nestlé Finance Intl 09-13 NT	200'000		CH0112263097	2 1/8 % DNB NOR Bank 10-15 NT	1'900'000	700'000
CH0049553388	2 1/2 % Westpac Banking Corp. 09-14 NT	375'000		CH0112851958	5/8 % Réseau Ferré de France 10-12 NT	600'000	
CH0049566869	2 1/8 % ANZ Banking Group 09-13	250'000		CH0113643818	1 7/8 % McDonald's Corp. 10-16	540'000	
CH0049666503	3 3/8 % France Telecom 09-13 NT	500'000		CH0113872284	1 3/4 % CIBC 10-17 NT	2'200'000	
CH0049707729	3 3/8 % E.ON Intl Finance 09-14 NT	200'000		CH0113927575	2 1/8 % BMW (UK) Capital 10-15 NT	1'300'000	
CH0049932830	2 7/8 % FMO-Nederlandse 09-16 NT	300'000		CH0114336255	1 1/2 % CRH 10-15	250'000	
CH0100643086	2 1/2 % Région Ile de France 09-15 NT	300'000		CH0114507210	2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT	680'000	300'000
CH0100673521	3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT	1'000'000	640'000	CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	600'000	
CH0100783270	2 % EIB 09-14	500'000		CH0114511428	2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT	2'600'000	
CH0100786125	2 5/8 % Swedish Export Credit 09-15 NT	200'000		CH0114634493	2 % CFF 10-17 NT	800'000	
CH0101104286	1 7/8 % Banque Dev. Conseil Europe 09-14	60'000		CH0115013226	1 7/8 % NWB 13-20 NT	1'150'000	
CH0101108105	2 1/4 % NWB 09-14 NT	400'000		CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'000'000	
CH0101381272	2 1/8 % Nestlé Finance Intl 09-15 NT	755'000		CH0115108109	2 % CIF Euromortgage 10-19	2'000'000	
CH0101589353	3 5/8 % Rabobank Nederland 09-19 NT	500'000		CH0115149418	2 1/4 % SPI (Australia) Assets Pty 10-16	400'000	
CH0101589361	3 % Rabobank Nederland 09-16 NT	500'000		CH0115305457	4 % VTB Capital 10-13 NT	1'000'000	
CH0101997309	4 1/2 % Brandbrew 09-14	580'000	180'000	CH0115457662	1 % BMW Australia Finance 09-13 NT	500'000	
CH0103193311	3 7/8 % Wuerth Finance 09-15	400'000		CH0115457670	2 % Rabobank Nederland 09-21 NT	1'060'000	
CH0104007692	3 % Polska 09-14 NT	550'000		CH0115595487	2 % EIB 10-22	550'000	
CH0104161168	1 3/4 % CFF 09-14 NT	500'000		CH0115822642	1 7/8 % Westpac Securities 10-15 NT	1'200'000	
CH0104410680	3 1/4 % Swiss Re Finance 09-14 NT	250'000		CH0116055317	1 7/8 % HSBC Bank 10-16	370'000	
CH0105376641	2 1/2 % BNG 09-19 NT	235'000		CH0116103422	2 1/4 % Korea Gas Corp. 10-15	960'000	
CH0105654088	3 1/2 % PEMEX 09-14 NT	600'000	400'000	CH0116103489	1 3/4 % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	1'000'000	
CH0106254615	2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT	350'000		CH0116317121	4 1/2 % Bom Capital 10-13 NT	1'300'000	
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	1'200'000		CH0116767457	2 1/2 % Lloyds TSB Bank 03-15 NT	2'000'000	
CH0106812362	2 7/8 % Czech Republik 09-16	450'000		CH0116863694	1 3/4 % Korea Dev. Bank 10-14 NT	190'000	
CH0107060078	2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	515'000		CH0117015070	1 1/4 % BAWAG 10-15	1'200'000	
CH0107134683	2 5/8 % EIB 10-25	1'800'000		CH0117124179	2 3/4 % RBS 10-15 NT	350'000	
CH0107134717	2 1/4 % KFW 10-20	600'000		CH0117367430	3 5/8 % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT	2'150'000	
CH0107212968	2 1/2 % Province of Ontario 09-19 NT	500'000		CH0117615374	2 1/4 % CFF 10-21 NT	1'000'000	
CH0107326982	2 1/8 % Swedish Covered Bond Corp. 09-16 NT	100'000		CH0118178620	2 1/8 % ING Bank 10-16 NT	1'110'000	
CH0107559392	2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT	915'000		CH0118532735	1 7/8 % AFD 10-29 NT	1'000'000	
CH0107746130	3 1/8 % Westpac Banking 09-18 NT	100'000		CH0118532834	2 % Rabobank Nederland 11-18 NT	1'000'000	
CH0108785053	2 1/2 % ADP 10-17	500'000		CH0118594271	2 1/4 % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT	300'000	
CH0108792059	2 % NWB 10-17 NT	200'000		CH0118596888	1 1/2 % BNG 10-17	590'000	
CH0108870020	2 5/8 % GECC 10-16	100'000		CH0118608386	1 7/8 % Société Générale 10-15	1'530'000	200'000
CH0108928745	1 3/4 % CFF 10-15 NT	1'100'000		CH0118768743	1 5/8 % ABN AMRO Bank 10-16 NT	2'500'000	
CH0109113115	1 3/8 % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT	750'000		CH0118882353	1 3/8 % Norwegian Railways 10-17	550'000	
CH0109154176	2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT	730'000		CH0118886735	2 % Réseau Ferré de France 10-26 NT	500'000	
CH0109361813	2 1/4 % Danske Bank 10-17 NT	140'000		CH0119014212	2 5/8 % Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT	2'000'000	
CH0109361821	1 7/8 % Swedish Export Credit 10-17 NT	500'000		CH0119172978	2 1/8 % ASB Finance 10-16 NT	750'000	
CH0109411238	2 3/8 % BNG 10-19 NT	100'000		CH0119190228	3 1/2 % SB Capital 10-14 NT	1'250'000	
CH0109497401	1 1/4 % Land Berlin 10-14	1'500'000		CH0120096398	1 3/4 % Deutsche Bahn Finance 10-20	2'400'000	
CH0109648144	2 1/8 % Credit Suisse London 10-15 NT	785'000		CH0120167066	2 1/4 % RCI Banque 09-13 NT	550'000	
CH0109730207	2 1/8 % Swedbank Mortgage 10-16 NT	1'350'000		CH0120298523	1 1/2 % Landshypotek 10-16 NT	1'000'000	
CH0109889128	2 1/8 % Akademiska Hus 10-18 NT	75'000		CH0120401382	2 1/4 % CABEL 10-13 NT	500'000	
CH0109987112	2 1/4 % NWB 10-19	1'100'000		CH0120486862	2 1/4 % Banco Santander 10-15	650'000	
CH0110032668	2 3/8 % Spi Electricity 10-15 NT	1'500'000		CH0122487363	1 % Brandenburg 11-15 NT	500'000	
CH0110335871	2 1/8 % Land Niederoesterreich 10-17	350'000		CH0122489104	2 3/8 % ABN AMRO Bank 11-16 NT	1'000'000	50'000
CH0110411524	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	1'500'000		CH0122758615	1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT	700'000	
CH0110455307	1 5/8 % SCBC 10-15 NT	600'000		CH0123094812	1 % Credit Agricole Covered Bonds 11-14 NT	500'000	

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CH0123133297	3 % First Gulf Bank 11-16 NT	500'000		CH0029251086	2 5/8 % DNB NOR Bank 07-11 NT		700'000
CH0123385764	3 1/2 % EDP Finance 11-14 NT	500'000		CH0029598635	2 3/4 % Kansai Electric Power 07-12		700'000
CH0123431709	3 3/4 % VEB Finance 11-16 NT	1'250'000		CH0030730052	2 3/4 % Bank of Nova Scotia 07-11 NT		1'900'000
CH0123555424	2 1/4 % ABN AMRO Bank 11-18 NT	1'000'000		CH0030983628	2 3/4 % BP Capital Markets 07-11 NT		900'000
CH0123575091	2 1/8 % Norwegian State Railways 11-20 NT	900'000		CH0031026575	3 % Bank of America Corp. 07-13 NT		300'000
CH0124295764	2 1/8 % OEKB 11-19	500'000		CH0031102004	2 3/4 % OEKB 07-11		1'500'000
CH0124339422	1 1/8 % Swedbank Mortgage 11-14 NT	1'000'000		CH0031911412	3 1/4 % Finance for Danish Industry 07-11		500'000
CH0124470995	3 3/8 % State Bank of India 11-16 NT	850'000		CH0035228680	3 1/8 % GECC 07-11	90'000	900'000
CH0124656056	2 3/4 % Polska 07-12 NT	1'000'000		CH0036104260	1 1/4 % Réseau Ferré de France 09-12 NT	285'000	1'885'000
CH0124757904	3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT	400'000		CH0036160791	2 % EDF 09-12	460'000	1'800'000
CH0124855328	2 5/8 % RFF 11-31 NT	1'000'000		CH0038365117	2 1/2 % Roche Holdings 09-12	1'350'000	6'250'000
CH0125062270	2 3/8 % The Export Import Bank of Korea 11-15 NT	1'000'000		CH0039077570	2 3/4 % KFW 08-11		1'400'000
CH0125067774	2 5/8 % RFF 11-37 NT	500'000		CH0039165268	3 1/4 % EIB 08-18	100'000	100'000
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18	500'000		CH0039197527	3 % Rabobank Nederland 08-12 NT		
CH0126639381	2 1/2 % Barclays Bank 11-16	1'000'000			Series 1871A Tranche 1		500'000
<b>Positions fermées en cours de période comptable</b>				CH0039345753	6.263 % RSHB Capital 08-12		425'000
<b>Obligations</b>				CH0039509044	4 % UBS 08-12 NT		800'000
CH0012576150	4 1/4 % Credit Suisse (Guernsey) 01-11 sub		440'000	CH0039943292	3 1/4 % BASF 08-11 NT		800'000
CH0013077646	3 3/8 % EIB 01-11		5'500'000	CH0039973802	3 5/8 % LVMH 08-11 NT	45'000	800'000
CH0013587024	3 3/8 % Oesterreich 02-12 NT		6'400'000	CH0042468196	3 5/8 % DNB NOR Bank 08-11		600'000
CH0016069988	2 1/4 % Kommuninvest 03-11 NT		2'100'000	CH0043403309	4 % Deutsche Bank 08-11 NT		600'000
CH0018759909	2 3/4 % Italia 04-11 NT		1'800'000	CH0043507190	4 % GECC 08-11		1'200'000
CH0019454054	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 04-11		900'000	CH0043939245	4 1/8 % Daimler 08-11 NT		500'000
CH0019834362	2 1/8 % Hypo Tyrol Bank 04-11 NT		1'730'000	CH0044193669	3 1/4 % Rabobank Nederland 08-11		800'000
CH0019949442	2 1/4 % Pfdbst Oe Ld-Hypbk 04-12 NT	935'000	2'935'000	CH0045350045	3 1/2 % Zurich Finance (USA) 08-11 NT		600'000
CH0020420540	2 1/8 % Bayerische Landesbank 05-12 NT	1'000'000	2'100'000	CH0045505283	3 % OEKB 08-16 NT		300'000
CH0021655508	1 7/8 % Eurohypo 05-11 NT	20'000	320'000	CH0045723670	1 5/8 % Bp Capital Markets 09-11 NT		600'000
CH0021667396	1 7/8 % CFF 05-12 NT		1'900'000	CH0045756522	3 3/4 % Tesco 08-11 NT		600'000
CH0021707028	1 3/4 % SNCF 05-12 NT	280'000	515'000	CH0046181431	2 1/4 % EIB 08-11		2'500'000
CH0021817298	1 5/8 % Total Capital 05-11		900'000	CH0046435597	2 1/4 % Nestlé Holdings 08-11 NT		900'000
CH0021839524	2 1/8 % Hellas 05-13		1'900'000	CH0046924418	3 % Statnett 08-11 NT		600'000
CH0021906927	1 5/8 % Réseau Ferré de France 05-11	500'000	3'800'000	CH0048074832	4 % Nederlandse Gasunie 08-11 NT		1'700'000
CH0021988883	1 5/8 % Toyota Motor Credit Corp. 05-11		1'700'000	CH0048232174	3 5/8 % Unilever NV 08-11 NT		700'000
CH0022465063	1 7/8 % Danske Bank 05-11 NT		1'800'000	CH0048491432	2 3/8 % SAGESS 08-12 NT		850'000
CH0022471665	2 % Metropolitan Life Global Funding 05-11 NT		2'340'000	CH0048702341	3 3/8 % EDF 08-13	700'000	1'600'000
CH0022595174	1 7/8 % Bank of America Corp. 05-12 NT	700'000	1'500'000	CH0048720442	1 7/8 % Swedbank 08-11 NT		1'300'000
CH0022704511	1 1/2 % Kommunalbanken 09-12 NT		700'000	CH0049550475	4 % Toyota Motor Credit Corp. 09-12	200'000	2'400'000
CH0022843418	1 3/4 % GECC 05-11	100'000	400'000	CH0049735241	1 1/2 % Kommuninvest 09-12 NT		50'000
CH0023153262	2 % Morgan Stanley 05-11 NT		1'700'000	CH0100484572	1 1/4 % Nestlé Finance Intl 09-12 NT	600'000	2'900'000
CH0023489518	2 3/8 % Principal Financial Global Funding 05-12 NT		325'000	CH0100619748	1 1/2 % NRW.Bank 09-12 NT	40'000	1'040'000
CH0023690016	2 3/8 % GECC 06-12		800'000	CH0100869582	2 5/8 % Carrefour 09-12	400'000	1'100'000
CH0024029495	2 % Bayerische Landesbank 06-11 NT	80'000	2'700'000	CH0103544273	7 1/2 % VTB Capital 09-11 NT		1'800'000
CH0024409283	2 % Shell Intl Finance 06-11 NT		900'000	CH0105335498	2 1/4 % Instituto De Credito Oficial 09-17		900'000
CH0024608504	2 1/8 % Dexia Credit Local de France 06-12		520'000	CH0105413253	2 1/8 % LGT Finance 09-13	250'000	250'000
CH0024764364	2 3/4 % France Telecom 06-12 NT		800'000	CH0106008177	7/8 % Landshypotek 09-11 NT		600'000
CH0024994318	2 1/2 % ING Verkezeringen 06-12 NT	1'000'000	3'065'000	CH0109554003	4 % OTP Bank 10-12 NT	1'200'000	1'200'000
CH0026961158	2 1/2 % Deutsche Bank 06-11 NT		900'000	CH0110741128	2 1/8 % Rabobank Nederland 10-17		600'000
CH0027083358	2 1/2 % Bank of Scotland 06-11 NT		800'000	CH0111282239	1 1/4 % Land Berlin 10-14		1'500'000
CH0027819744	2 5/8 % JPMorgan Chase & Co 06-11 NT		1'000'000	CH0112148983	2 1/8 % BNG 10-18 NT	700'000	700'000
CH0028160494	2 1/2 % Merrill Lynch 06-11 NT		600'000	CH0112262958	2 1/8 % Energie Beheer Nederland 10-20 NT	800'000	800'000
CH0028392279	2 3/4 % The Export-Import Bank of Korea 07-12 NT		600'000	CH0112844136	1 1/4 % Swedbank Mortgage 10-13 NT	500'000	500'000
CH0028576996	2 1/2 % Bayerische Landesbank 07-12 NT	175'000	975'000	CH0113870171	1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT	2'355'000	2'355'000
CH0028644646	2 5/8 % Nestlé Holdings 07-18 NT		1'100'000	CH0114336271	2 % ANZ Banking Group 10-16 NT	500'000	500'000
CH0028671367	2 3/4 % Aegon Global Inst. Markets 07-12 NT		1'400'000	CH0114767301	2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT	800'000	800'000
CH0028834759	2 3/4 % Tokyo Electric Power 07-12		1'060'000	CH0115457621	2 % BNZ International Funding 10-15 NT	500'000	500'000
CH0029198337	2 5/8 % ANZ Banking Group 07-12 NT		700'000	CH0116052504	1 5/8 % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT	500'000	500'000
CH0029212542	2 3/4 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 07-12 NT		1'225'000	CH0116266823	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	1'000'000	1'000'000
				CH0121065236	2 1/4 % BNG 10-20 NT	1'000'000	1'000'000
				CH0123241355	2 5/8 % Corp. Andina De Fomento 10-15 NT	1'000'000	1'000'000
				CH0123534718	1 3/4 % CFF 11-15 NT	1'000'000	1'000'000

## Informations supplémentaires

Dérivés:

Commitment I

Total	augmentant l'engagement	0.00
-------	-------------------------	------

Total	réduisant l'engagement	0.00
-------	------------------------	------

Genre d'instrument	FI (Futures indices)	OI (Options indices)	DT (Devises à terme)
	FT (Futures taux)	OA (Options actions)	WA (Warrants actions)

Valeurs mobilières prêtées pour une durée illimitée 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

Indication sur les Soft Commission Agreements: La direction du fonds n'a conclu aucune convention dite de « soft commissions ».

- 1) Arrondi ou non selon le contrat de fonds en vigueur à la date de clôture
- 2) 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
- 3) 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
- 4) Selon une communication de l'Administration fédérale des contributions
- 5) En pour-cent de la fortune nette du fonds

## Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND	Commission d'émission en faveur des distributeurs	Indemnité de souscription	Indemnité de rachat pour frais accessoires	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée
– AMC Pro CHF Foreign Bonds A	max. 1.75%	0.30%	0.15%	0.65%
– AMC Pro CHF Foreign Bonds I	max. 1.75%	0.30%	0.15%	0.25%

La direction du fonds peut verser des indemnités de distribution aux distributeurs et partenaires de distribution (distributeurs autorisés, directions de fonds, banques, négociants en valeurs mobilières, compagnies d'assurances, gestionnaires de fortune, partenaires de distribution plaçant les parts du fonds exclusivement auprès d'investisseurs institutionnels dont la trésorerie est gérée à titre professionnel).

La direction du fonds peut, en outre, accorder des rétrocessions directement aux investisseurs institutionnels détenant des parts des compartiments du fonds pour des tiers d'un point de vue économique (compagnies d'assurances-vie, caisses de pensions et autres institutions de prévoyance, fondations de placement, directions et sociétés suisses de fonds, directions et sociétés étrangères de fonds, sociétés d'investissement).

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

Le taux maximal des commissions de gestion des fonds cibles est de 3%.

## Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'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 la détermination de 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 ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à la valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe précédent.

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

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

## Office de dépôt

SIX SIS SA, Zurich

## Rapport de performance

		2009 du 17 août au 31 déc.	2010	2011 jusqu'au 31 mars
Performance en CHF				
Rendement total net pondéré du composite	%	0.39	3.47	-0.07
Performance nette :				
classe A	%	0.24	3.07	-0.17
classe I	%	0.39	3.47	-0.07
Nom de l'indice SBI Foreign AAA-BBB				
Rendement de l'indice en CHF	%	1.44	3.67	0.00
Fortune nette du fonds				
	mio CHF	302.0	582.2	588.2
En % du total de la firme				
	%	5.00	8.83	8.21
Fortune totale de la firme				
	mio CHF	6'037.3	6'591.6	7'162.1
Mesures externes de risque				
– Corrélation		0.75	0.99	1.00
– Volatilité	%	1.07	1.89	0.96
– Risque actif (tracking error)	%	0.72	0.20	0.06
– Bêta		0.87	1.00	1.00
– Ratio de Sharpe		0.77	1.74	-0.52
– Taux de placement hors risque	%	0.2112	0.19	0.2374

### Notes

1. La fréquence de calcul de la performance de l'indice est journalière.
2. Aucun effet de levier significatif n'existe dans les fonds de la firme.
3. Pourcentage du fonds investi dans des régions non couvertes par l'indice: non significatif.
4. Indice: SBI Foreign AAA-BBB en CHF.
5. Performance nette pondérée: produit des performances nettes de chaque classe, pondéré par leur fortune respective.
6. La société de direction a délégué la gestion de ce compartiment de l'AMC PROFESSIONAL FUND à BCV Asset Management, Lausanne.
7. La dispersion présentée est la différence de performance des classes entre les plus hautes et les plus basses.

## Méthodologie

---

1. Les titres sont évalués au cours du marché, en date de comptabilisation.
2. La performance est calculée sur la valeur nette d'inventaire (VNI) des fonds en tenant compte de la distribution.
3. La fréquence de calcul de la performance des fonds est la même que celle de la VNI.
4. La performance est calculée frais de gestion et d'opérations déduits.
5. Les rendements sont chaînés géométriquement (méthode « time-weighted return »).
6. Les mesures de risque présentées (volatilité et ratio de Sharpe) sont calculées sur l'année en cours. En cas de changement de fréquence en cours d'année de la série analysée, les mesures sont calculées comme la moyenne des différentes sous-séries annualisées.
7. Corrélation: corrélation entre la performance du fonds et celle de son indice.
8. Volatilité: écart-type annualisé de la série de rendements.
9. Tracking error: écart-type annualisé de la différence de la performance du fonds et de son indice.
10. Bêta: pente résultante d'une régression linéaire entre la performance du fonds et celle de son indice.
11. Ratio de Sharpe: moyenne des rendements annualisés du fonds moins le taux sans risque divisé par la volatilité de la performance du fonds.
12. Annualisation de l'écart-type: multiplication par la racine de 250 pour une série journalière, 52 pour une série hebdomadaire et 12 pour une série mensuelle.
13. Les frais et commissions d'émission ou de rachat des parts ne sont pas pris en compte dans le calcul de performance.
14. Les impôts anticipés récupérables sur les revenus des placements sont provisionnés à la date ex.
15. Des informations complémentaires sur les politiques de calcul et de présentation des performances sont disponibles sur demande.
16. Les taux et répartitions des commissions forfaitaires de gestion sont mentionnés plus haut dans le rapport.
17. La date de création du composite correspond toujours à la date de création de la première classe lancée.

## Rapport abrégé de l'organe de révision selon la loi sur les placements collectifs au Conseil d'administration de la société de direction de fonds sur les comptes annuels de l'AMC PROFESSIONAL FUND

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND composé des compartiments suivants:

- **AMC Pro Swiss Franc Bonds**
- **AMC Pro International Bonds**
- **AMC Pro CHF Foreign Bonds**
- **AMC Pro Swiss Equity**
- **AMC Pro Europe Equity**
- **AMC Pro US Equity**
- **AMC Pro Japac**
- **AMC Pro Active Swiss**
- **AMC Pro Active Europe**
- **AMC Pro Active US**
- **AMC Pro Active World ex US & Western Europe**
- **AMC Pro VMS Swiss**
- **AMC Pro VMS Europe**
- **AMC Pro VMS US**

et comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 mars 2011.

### *Responsabilité du Conseil d'administration de la société de direction de fonds*

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la société de direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la société de direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

### *Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs*

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons

effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

### *Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2011 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et à l'art. 127 LPCC ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Simona Terranova  
*Expert-réviseur*  
*Auditeur responsable*

Jean-Sébastien Lassonde

Lausanne, le 20 juillet 2011