

AMC PROFESSIONAL FUND – AMC Pro CHF Foreign Bonds

Rapport semestriel au 30 septembre 2011

Table des matières

• Direction et organisation	2
• Comité de surveillance	2
• Informations aux investisseurs	3
• Aperçu	4
• Compte de fortune	4
• Compte de résultats	5
• Inventaire de la fortune	6
• Liste des transactions	15
• Commissions	17
• Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire	17
• Office de dépôt	17
• TER et PTR	17
• Rapport de performance	18
• Méthodologie	19



Pl. St-François 14
Case postale 3009
1001 Lausanne

www.bcv.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

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 Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains
Banque Sal. Oppenheim jr. & Cie (Suisse) SA, Zurich
Cornèr Banque, Lugano
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
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 Piguet Galland & Cie SA, Yverdon-les-Bains

Gestion du fonds

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

Informations aux investisseurs

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch le 17 mai 2011 et dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) le 19 du même mois. Ces modifications concernaient les classes de parts, les politiques de placement, les commissions forfaitaires de gestion et l'utilisation du résultat. Elles ont été approuvées le 29 juin 2011 par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA, avec entrée en vigueur le 1^{er} juillet 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié sur www.swissfunddata.ch le 30 juin 2011 et dans la FOSC le 1^{er} juillet 2011.

D'autres modifications concernant le compartiment AMC Pro International Bonds ont été publiées le 29 août 2011 dans la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) et sur la plateforme www.swissfunddata.ch le 2 septembre 2011. Ces modifications concernaient l'approche de mesure du risque pour les dérivés (Commitment II en lieu et place de Commitment I). Elles ont été approuvées le 10 octobre 2011 par la FINMA avec entrée en vigueur le 17 octobre 2011. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 13 octobre 2011 dans la FOSC et sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Aperçu	Période comptable	Devise des classes	01.04.11		01.04.10 (Lancement du fonds) 17.08.09	
			30.09.11	31.03.11	31.03.11	31.03.10
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	607'602'451.60	588'215'542.36	519'472'393.96	
Portfolio Turnover Rate (PTR)			33.12%	42.99%	44.95%	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	850'443.78	233'486.47	244'553.94	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe A		8'250	2'288	2'390	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	103.08	102.05	102.32	
Distribution par part	classe A	CHF	–	1.90	1.10	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.71%	0.65%	0.67%	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe I	CHF	606'752'007.82	587'982'055.89	519'227'840.02	
Parts en circulation à la fin de la période comptable	classe I		5'873'648	5'735'648	5'061'814	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe I	CHF	103.30	102.51	102.58	
Distribution par part	classe I	CHF	–	2.40	1.30	
Total Expense Ratio (TER)	classe I		0.25%	0.25%	0.27%	

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)	30.09.11	31.03.11
Avoirs en banque		
à vue	2'687'793.10	4'162'973.00
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	597'560'829.50	576'940'580.00
Autres actifs	7'480'696.30	7'234'612.06
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	607'729'318.90	588'338'165.06
Autres engagements	– 126'867.30	– 122'622.70
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	607'602'451.60	588'215'542.36

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		2'288	2'390
Parts émises		5'962	95
Parts rachetées		0	– 197
Position à la fin de la période comptable		8'250	2'288

Evolution du nombre de parts de la classe I	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Position au début de la période comptable		5'735'648	5'061'814
Parts émises		230'759	991'012
Parts rachetées		– 92'759	– 317'178
Position à la fin de la période comptable		5'873'648	5'735'648

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	588'215'542.36	519'472'393.96
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	– 13'769'902.40	– 6'582'987.20
Solde des mouvements de parts	14'500'899.25	68'573'144.77
Résultat total	18'655'912.39	6'752'990.83
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	607'602'451.60	588'215'542.36

Compte de résultats	Période comptable	01.04.11	01.04.10
		30.09.11	31.03.11
Revenus			
Revenus des avoirs en banque à vue		590.15	1'164.17
Revenus des valeurs mobilières Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		7'500'580.79	14'385'084.47
Revenus sur prêt de titres		0.00	808.81
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		113'808.62	1'184'896.67
Total des revenus		7'614'979.56	15'571'954.12
Charges			
Bonifications réglementaires Commission forfaitaire de gestion		-755'932.55	-1'424'860.10
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-67'060.12	-554'335.75
Total des charges		-822'992.67	-1'979'195.85
Résultat net		6'791'986.89	13'592'758.27
Gains et pertes de capital réalisés		-551'313.44	-1'137'953.25
Résultat réalisé		6'240'673.45	12'454'805.02
Gains et pertes de capital non réalisés		12'415'238.94	-5'701'814.19
Résultat total		18'655'912.39	6'752'990.83

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					597'560'829.50	98.33
CH0012123755	4 % Bayerische Landesbank 01-13 NT sub	1'500'000	CHF	104.65 %	1'569'750.00	0.26
CH0016590538	3 % DEPFA 03-15 NT	1'920'000	CHF	107.45 %	2'063'040.00	0.34
CH0016766021	3 % Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg 03-13 NT	625'000	CHF	105.45 %	659'062.50	0.11
CH0017624781	3 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 04-15 NT	1'350'000	CHF	108.90 %	1'470'150.00	0.24
CH0017863397	2 7/8 % Bayerische Landesbank 04-14 NT	1'950'000	CHF	105.50 %	2'057'250.00	0.34
CH0018550399	3 % Bayerische Landesbank 04-15 NT	1'200'000	CHF	108.35 %	1'300'200.00	0.21
CH0019619177	2 7/8 % Landesbank Baden-Wuerttemberg 04-15 NT	500'000	CHF	107.85 %	539'250.00	0.09
CH0020604176	2 1/8 % DekaBank Deutsche Girozentrale 05-13	90'000	CHF	102.45 %	92'205.00	0.02
CH0020616196	2 3/4 % KFW 09-18	2'500'000	CHF	111.15 %	2'778'750.00	0.46
CH0020878721	2 3/8 % Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale 05-13 NT	1'870'000	CHF	102.95 %	1'925'165.00	0.32
CH0021332611	2 % Deutsche Pfandbriefbank 05-12 NT	3'300'000	CHF	101.52 %	3'350'160.00	0.55
CH0021847568	2 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-15 NT	345'000	CHF	105.70 %	364'665.00	0.06
CH0021921389	2 % Land Nordrhein-Westfalen 05-14 NT	1'300'000	CHF	104.55 %	1'359'150.00	0.22
CH0022264227	2 1/8 % LKB Baden-Wuerttemberg-Foerderbank 05-15 NT	460'000	CHF	105.35 %	484'610.00	0.08
CH0022268004	2 1/2 % KFW 05-25	5'810'000	CHF	111.75 %	6'492'675.00	1.04
CH0022312109	2 1/8 % Landwirtschaftliche Rentenbank 05-17 NT	900'000	CHF	106.85 %	961'650.00	0.16
CH0023153031	2 % Deutschland Pfandbriefbank 05-13	125'000	CHF	101.90 %	127'375.00	0.02
CH0024022425	2 1/8 % KFW 06-16	375'000	CHF	106.50 %	399'375.00	0.07
CH0024318724	2 1/2 % Deutsche Hypothekenbank 06-18 NT	400'000	CHF	106.10 %	424'400.00	0.07
CH0024734797	2 3/8 % Bayerische Landesbank 06-13 NT	1'000'000	CHF	102.55 %	1'025'500.00	0.17
CH0025955953	2 7/8 % Bayerische Landesbank 06-15 NT	2'000'000	CHF	106.75 %	2'135'000.00	0.35
CH0026096567	3 1/8 % Eurohypo 06-25 NT	600'000	CHF	97.30 %	583'800.00	0.10
CH0027030854	3 1/8 % Bayerische Landesbank 06-16	500'000	CHF	83.20 %	416'000.00	0.07
CH0027719506	2 1/2 % WL Bank 06-12	2'300'000	CHF	102.18 %	2'350'140.00	0.39
CH0027810370	2 3/4 % Bayerische Landesbank 06-14 NT	450'000	CHF	86.65 %	389'925.00	0.06
CH0030070442	2 5/8 % Duesseldorfer Hypothekenbank 07-15	300'000	CHF	105.00 %	315'000.00	0.05
CH0030150061	2 5/8 % Land Berlin 07-13	300'000	CHF	103.70 %	311'100.00	0.05
CH0030150079	2 3/4 % Land Berlin 07-17	550'000	CHF	109.95 %	604'725.00	0.10
CH0030985599	3 % HSH Nordbank 07-19	50'000	CHF	106.40 %	53'200.00	0.01
CH0032683762	3 1/2 % Bayerische Landesbank 07-14 NT	600'000	CHF	106.50 %	639'000.00	0.11
CH0032897628	3 3/8 % KFW 07-17	1'200'000	CHF	114.20 %	1'370'400.00	0.23
CH0034300902	3 % KFW 07-13	35'000	CHF	106.05 %	37'117.50	0.01
CH0039118119	2 7/8 % KFW 08-14	245'000	CHF	106.80 %	261'660.00	0.04
CH0045388011	3 1/4 % Land Nordrhein-Westfalen 07-15 NT	1'200'000	CHF	110.35 %	1'324'200.00	0.22
CH0046108384	3 1/8 % Land Hessen 08-15	300'000	CHF	109.85 %	329'550.00	0.05
CH0100673521	3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT	1'680'000	CHF	107.10 %	1'799'280.00	0.30
CH0102652770	2 5/8 % Landwirtschaftliche Rentenbank 09-16 NT	1'000'000	CHF	109.00 %	1'090'000.00	0.18
CH0106250886	2 1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 09-16	900'000	CHF	103.55 %	931'950.00	0.15
CH0107134717	2 1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 10-20	1'500'000	CHF	107.90 %	1'618'500.00	0.27
CH0109113115	1 3/8 % Land Nordrhein-Westfalen 10-14 NT	835'000	CHF	102.75 %	857'962.50	0.14
CH0109497401	1 1/4 % Land Berlin 10-14	2'200'000	CHF	102.20 %	2'248'400.00	0.37
CH0110303911	2 % Deutsche Bank 10-15	1'500'000	CHF	99.80 %	1'497'000.00	0.25
CH0112667180	1 1/4 % Land Brandenburg 10-14 NT	15'000	CHF	102.35 %	15'352.50	0.00
CH0114507210	2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT	630'000	CHF	103.60 %	652'680.00	0.11
CH0122487363	1 % State of Brandenburg 11-15 NT	500'000	CHF	101.80 %	509'000.00	0.08
Allemagne					51'785'325.00	8.52
CH0020991342	2 1/2 % Telstra 05-13 NT	30'000	CHF	102.75 %	30'825.00	0.01
CH0030304098	2 3/4 % ANZ Banking Group 07-13 NT	700'000	CHF	103.00 %	721'000.00	0.12
CH0042561941	4 1/4 % National Australia Bank 08-15 NT	1'650'000	CHF	110.30 %	1'819'950.00	0.30
CH0044456736	4 3/8 % Westpac Banking Corp. 08-12 NT	0	CHF	103.52 %	0.00	0.00
CH0045478770	4 % Telstra 08-12 NT	900'000	CHF	103.42 %	930'780.00	0.15
CH0049482646	2 1/4 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'400'000	CHF	102.85 %	1'439'900.00	0.24

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0049553388	2 1/2 % Westpac Banking Corp. 09-14 NT	375'000	CHF	104.70 %	392'625.00	0.06
CH0049566869	2 1/8 % ANZ Banking Group 09-13	250'000	CHF	102.50 %	256'250.00	0.04
CH0105004078	2 1/4 % National Australia Bank 09-14 NT	800'000	CHF	103.85 %	830'800.00	0.14
CH0106596916	3 % Commonwealth Bank of Australia 09-17 NT	2'300'000	CHF	107.05 %	2'462'150.00	0.41
CH0107060078	2 % Commonwealth Bank of Australia 09-13 NT	1'115'000	CHF	102.75 %	1'145'662.50	0.19
CH0107746130	3 1/8 % Westpac Banking 09-18 NT	800'000	CHF	107.00 %	856'000.00	0.14
CH0107746155	2 1/8 % Westpac Banking 09-14 NT	700'000	CHF	103.10 %	721'700.00	0.12
CH0108792018	2 % Commonwealth Bank of Australia 10-15 NT	600'000	CHF	102.95 %	617'700.00	0.10
CH0109156130	2 1/2 % Westpac Banking 10-17 NT	800'000	CHF	104.30 %	834'400.00	0.14
CH0110032668	2 3/8 % Spi Electricity 10-15 NT	1'500'000	CHF	103.55 %	1'553'250.00	0.26
CH0112262982	2 % ANZ Banking Group 07-16 NT	2'720'000	CHF	102.60 %	2'790'720.00	0.44
CH0114511428	2 1/4 % National Australia Bank 10-17 NT	2'600'000	CHF	102.30 %	2'659'800.00	0.44
CH0115149418	2 1/4 % SPI (Australia) Assets Pty 10-16	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00	0.07
CH0115457662	1 % BMW Australia Finance 09-13 NT	500'000	CHF	101.35 %	506'750.00	0.08
Australie					20'982'862.50	3.45
CH0015052068	3 % Hypo Tyrol Bank 02-12 NT	1'700'000	CHF	102.70 %	1'745'900.00	0.29
CH0016253640	2 7/8 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 03-17 NT	3'100'000	CHF	107.80 %	3'341'800.00	0.55
CH0016833805	3 % OEKB 03-15	700'000	CHF	109.45 %	766'150.00	0.13
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	2'770'000	CHF	104.50 %	2'894'650.00	0.48
CH0019467247	2 7/8 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 04-14 NT	400'000	CHF	103.20 %	412'800.00	0.07
CH0020373228	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT	1'080'000	CHF	100.70 %	1'087'560.00	0.18
CH0020423239	2 1/2 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 05-16 NT	2'200'000	CHF	105.85 %	2'328'700.00	0.38
CH0020444946	2 1/4 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-13 NT	3'000'000	CHF	102.29 %	3'068'700.00	0.50
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	7'000'000	CHF	115.50 %	8'085'000.00	1.32
CH0020699093	2 3/8 % Hypo Tyrol Bank 05-17 NT	1'650'000	CHF	104.90 %	1'730'850.00	0.28
CH0020769045	2 1/2 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-15 NT	300'000	CHF	106.00 %	318'000.00	0.05
CH0022129248	2 1/4 % HYPO Investmentbank 05-17	1'090'000	CHF	104.15 %	1'135'235.00	0.19
CH0022654518	1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT	1'090'000	CHF	100.70 %	1'097'630.00	0.18
CH0022975624	2 1/8 % Pfdbrst Oe Ld-Hypbk 05-16 NT	1'235'000	CHF	104.05 %	1'285'017.50	0.21
CH0023309286	2 1/2 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-16 NT	1'855'000	CHF	101.50 %	1'882'825.00	0.31
CH0023934513	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	1'725'000	CHF	100.45 %	1'732'762.50	0.29
CH0023991331	2 3/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-17 NT	1'180'000	CHF	104.85 %	1'237'230.00	0.20
CH0024015452	2 1/2 % Kommunalkredit Austria 06-22 NT	400'000	CHF	97.35 %	389'400.00	0.06
CH0025662831	3 3/8 % Kommunalkredit Austria 06-26 NT	700'000	CHF	102.90 %	720'300.00	0.12
CH0027350989	2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 06-15	2'085'000	CHF	106.10 %	2'212'185.00	0.36
CH0027376992	2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	1'150'000	CHF	106.45 %	1'224'175.00	0.20
CH0027558532	2 1/2 % Erste Group Bank 06-13	2'500'000	CHF	102.95 %	2'573'750.00	0.42
CH0027752200	2 5/8 % OEKB 06-24	3'700'000	CHF	109.75 %	4'060'750.00	0.67
CH0028623129	2 5/8 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 07-12	875'000	CHF	101.25 %	885'937.50	0.15
CH0028629811	2 5/8 % Hypo Tyrol Bank 07-15 NT	895'000	CHF	105.55 %	944'672.50	0.16
CH0028695820	2 3/4 % Oberoesterreich Landesbank 07-16 NT	400'000	CHF	106.80 %	427'200.00	0.07
CH0031835421	3 1/8 % Bundesimmobilien 07-14 NT	15'000	CHF	106.90 %	16'035.00	0.00
CH0031835439	3 1/4 % Bundesimmobilien 07-19 NT	1'800'000	CHF	111.75 %	2'011'500.00	0.33
CH0034665254	3 % OEKB 07-13	1'300'000	CHF	105.75 %	1'374'750.00	0.23
CH0049763102	3 5/8 % AVN 09-14	400'000	CHF	105.90 %	423'600.00	0.07
CH0103325715	2 1/2 % Oesterreich 09-16 NT	3'400'000	CHF	107.85 %	3'666'900.00	0.60
CH0103656705	1 3/4 % HYPO Investmentbank 09-12	750'000	CHF	101.34 %	760'050.00	0.13
CH0105995762	2 5/8 % Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank 09-19	900'000	CHF	106.75 %	960'750.00	0.16
CH0110335871	2 1/8 % Land Niederoesterreich 10-17	350'000	CHF	105.75 %	370'125.00	0.06
CH0110950356	1 1/8 % Stadt Wien 10-14	1'000'000	CHF	101.55 %	1'015'500.00	0.17
CH0117015070	1 1/4 % BAWAG 10-15	1'200'000	CHF	101.50 %	1'218'000.00	0.20
CH0124295764	2 1/8 % OEKB 11-19	500'000	CHF	105.80 %	529'000.00	0.09
CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	1'000'000	CHF	103.85 %	1'038'500.00	0.17
Autriche					60'973'890.00	10.03
CH0028945811	3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT	1'035'000	CHF	102.43 %	1'060'150.50	0.18
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	1'000'000	CHF	99.85 %	998'500.00	0.16
Bermudes (îles)					2'058'650.50	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0132470227	2 ³ / ₄ % BNDES 11-16	500'000	CHF	98.80%	494'000.00	0.08
Brésil					494'000.00	0.08
CH0024065531	2 ¹ / ₄ % LGT Finance 06-14	1'400'000	CHF	102.75%	1'438'500.00	0.24
CH0024134410	2 ³ / ₈ % New York Life Funding 06-16 NT	1'800'000	CHF	98.70%	1'776'600.00	0.29
CH0024482991	2 ³ / ₈ % Principal Financial Global Funding 06-13 NT	700'000	CHF	98.77%	691'390.00	0.11
CH0028604608	2 ³ / ₄ % Jackson National Life Funding 07-13 NT	350'000	CHF	101.17%	354'095.00	0.06
CH0107134568	2 ³ / ₄ % LGT Finance 09-16	1'200'000	CHF	105.20%	1'262'400.00	0.21
CH0112120537	2 ¹ / ₂ % LGT Finance 10-17	800'000	CHF	103.70%	829'600.00	0.14
Caïmans (îles)					6'352'585.00	1.05
CH0016196344	2 ¹ / ₂ % Province of Ontario 03-13 NT	200'000	CHF	104.15%	208'300.00	0.03
CH0021682346	2 ¹ / ₈ % Province of Ontario 05-15 NT	700'000	CHF	106.10%	742'700.00	0.12
CH0022537283	2 ⁷ / ₈ % Province of New Brunswick 09-16	1'000'000	CHF	109.75%	1'097'500.00	0.18
CH0022651902	2 ¹ / ₄ % Province of Quebec 05-15 NT	420'000	CHF	106.15%	445'830.00	0.07
CH0023071076	2 ¹ / ₈ % Province of Saskatchewan 05-16	700'000	CHF	106.25%	743'750.00	0.12
CH0027984514	2 ⁵ / ₈ % Province of Quebec 06-17 NT	1'900'000	CHF	108.70%	2'065'300.00	0.34
CH0028623459	2 ⁵ / ₈ % Royal Bank of Canada 07-13 NT	520'000	CHF	103.12%	536'224.00	0.09
CH0028745542	2 ⁵ / ₈ % Province of Manitoba 07-14 NT	3'900'000	CHF	106.65%	4'159'350.00	0.70
CH0030548793	2 ⁷ / ₈ % RBC 07-14 NT	325'000	CHF	105.80%	343'850.00	0.06
CH0043595203	3 ³ / ₄ % Province of Ontario 08-18 NT	1'600'000	CHF	117.50%	1'880'000.00	0.31
CH0048758525	2 ⁷ / ₈ % Province of British Columbia 09-17 NT	1'200'000	CHF	111.30%	1'335'600.00	0.22
CH0049484600	3 ¹ / ₈ % Province of Quebec 09-15 NT	800'000	CHF	109.85%	878'800.00	0.14
CH0049484618	3 ⁷ / ₈ % Province of Quebec 09-18 NT	900'000	CHF	117.55%	1'057'950.00	0.17
CH0049633255	4 ¹ / ₂ % VW Credit Canada 09-13 NT	600'000	CHF	104.90%	629'400.00	0.10
CH0102307383	2 ⁵ / ₈ % Exportation & Développement Canada 09-17 NT	2'000'000	CHF	109.35%	2'187'000.00	0.36
CH0107212968	2 ¹ / ₂ % Province of Ontario 09-19 NT	1'000'000	CHF	109.55%	1'095'500.00	0.18
CH0107212984	1 ⁵ / ₈ % Province of Ontario 09-14 NT	2'700'000	CHF	104.00%	2'808'000.00	0.46
CH0107559392	2 ⁷ / ₈ % Province of Quebec 09-21 NT	2'265'000	CHF	112.15%	2'540'197.50	0.42
CH0112138794	2 ³ / ₈ % Province of Ontario 10-20	1'000'000	CHF	108.40%	1'084'000.00	0.18
CH0127593140	2 ¹ / ₄ % Royal Bank of Canada 11-21 NT	1'000'000	CHF	106.50%	1'065'000.00	0.18
Canada					26'904'251.50	4.43
CH0120486862	2 ¹ / ₄ % Banco Santander 10-15	650'000	CHF	97.15%	631'475.00	0.10
Chili					631'475.00	0.10
CH0039509937	4 ¹ / ₈ % Korea Dev. Bank 08-13 NT	1'325'000	CHF	104.35%	1'382'637.50	0.23
CH0106254615	2 ¹ / ₂ % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT	650'000	CHF	101.65%	660'725.00	0.11
CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	700'000	CHF	103.25%	722'750.00	0.12
CH0116103422	2 ¹ / ₄ % Korea Gas Corp. 10-15	960'000	CHF	102.30%	982'080.00	0.16
CH0116863694	1 ³ / ₄ % Korea Dev. Bank 10-14 NT	190'000	CHF	100.75%	191'425.00	0.03
CH0117725124	2 ¹ / ₄ % Hyundai Capital Services 10-14	250'000	CHF	100.95%	252'375.00	0.04
CH0125062270	2 ³ / ₈ % The Export-Import Bank of Korea 11-15 NT	1'000'000	CHF	101.95%	1'019'500.00	0.17
CH0128823694	2 ⁵ / ₈ % Korea National Oil Corp 11-16 NT	600'000	CHF	104.25%	625'500.00	0.10
CH0129638364	2 % Hyundai Capital Services 11-13	300'000	CHF	101.55%	304'650.00	0.05
CH0129638372	3 % Hyundai Capital Service 11-16	300'000	CHF	103.25%	309'750.00	0.05
CH0138773251	2 % Korea Gas 11-16	840'000	CHF	100.40%	843'360.00	0.14
CH0138775876	2 ⁷ / ₈ % Korea Gas 11-19	500'000	CHF	100.75%	503'750.00	0.08
Corée du Sud					7'798'502.50	1.28
CH0101526678	2 ⁵ / ₈ % Banque Africaine de Développement 09-19	400'000	CHF	110.70%	442'800.00	0.07
Côte d'Ivoire					442'800.00	0.07
CH0015873810	2 ³ / ₄ % Kommunekredit 03-13 NT	3'550'000	CHF	104.00%	3'692'000.00	0.61
CH0020616022	2 ¹ / ₂ % Kommunekredit 09-15 NT	700'000	CHF	106.90%	748'300.00	0.12
CH0026985520	2 ⁷ / ₈ % Kommunekredit 06-31 NT	300'000	CHF	117.65%	352'950.00	0.06
CH0026985561	2 ⁵ / ₈ % Kommunekredit 06-16 NT	4'240'000	CHF	109.00%	4'621'600.00	0.76

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0029631121	2 ³ / ₄ % Danske Bank 07-13 NT	1'900'000	CHF	102.10%	1'939'900.00	0.32
CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT	270'000	CHF	101.36%	273'672.00	0.05
CH0039193450	3 ¹ / ₄ % Kommunekredit 08-18 NT	500'000	CHF	113.75%	568'750.00	0.09
CH0106013607	2 ³ / ₈ % Danske Bank 09-17	940'000	CHF	104.75%	984'650.00	0.16
CH0109361813	2 ¹ / ₄ % Danske Bank 10-17 NT	740'000	CHF	104.00%	769'600.00	0.13
CH0111675069	1 ³ / ₈ % Kommunekredit 10-15 NT	250'000	CHF	103.10%	257'750.00	0.04
Danemark					14'209'172.00	2.34
CH0123133297	3 % First Gulf Bank 11-16 NT	500'000	CHF	98.90%	494'500.00	0.08
CH0124757904	3 % ADCB Fin Cayman 11-15 NT	400'000	CHF	101.30%	405'200.00	0.07
Emirats arabes unis					899'700.00	0.15
CH0022850033	2 % Instituto De Credito Oficial 05-16 NT	1'900'000	CHF	82.90%	1'575'100.00	0.26
CH0038364987	2 ³ / ₄ % Generalitat de Valencia 09-12 NT	50'000	CHF	95.10%	47'550.00	0.01
CH0039234361	3 % Instituto De Credito Oficial 08-15 NT	1'100'000	CHF	93.75%	1'031'250.00	0.17
CH0043057295	3 ¹ / ₂ % Comunidad de Madrid 08-15	1'300'000	CHF	89.00%	1'157'000.00	0.19
CH0046274079	3 % Comunidad de Madrid 08-13	500'000	CHF	93.10%	465'500.00	0.08
CH0046436991	2 ³ / ₈ % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT	1'700'000	CHF	99.00%	1'683'000.00	0.27
CH0102499461	3 % Comunidad de Madrid 09-14 NT	600'000	CHF	90.85%	545'100.00	0.09
CH0105004060	2 ¹ / ₈ % Generalitat de Catalunya 09-14 NT	800'000	CHF	75.05%	600'400.00	0.10
Espagne					7'104'900.00	1.17
CH0012221922	3 ⁷ / ₈ % 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	108.90%	130'680.00	0.02
CH0018140878	3 % Citigroup 04-14 NT	2'550'000	CHF	95.40%	2'432'700.00	0.40
CH0018194818	3 % GECC 04-15	3'900'000	CHF	104.10%	4'059'900.00	0.66
CH0018606365	3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 04-14 NT	2'400'000	CHF	91.50%	2'196'000.00	0.36
CH0019903365	3 ¹ / ₈ % GECC 04-19	1'230'000	CHF	102.00%	1'254'600.00	0.21
CH0021922494	2 ¹ / ₈ % GECC 05-12	475'000	CHF	101.55%	482'362.50	0.08
CH0022595216	2 ¹ / ₂ % Bank of America Corp. 05-17 NT	1'000'000	CHF	80.55%	805'500.00	0.13
CH0023153270	2 ¹ / ₂ % Morgan Stanley 05-15 NT	500'000	CHF	86.90%	434'500.00	0.07
CH0023972752	2 ¹ / ₂ % GECC 06-18	900'000	CHF	99.35%	894'150.00	0.15
CH0025580439	3 ¹ / ₄ % Bank of America Corp. 06-16 NT	300'000	CHF	87.50%	262'500.00	0.04
CH0025633717	3 ³ / ₈ % GECC 06-18	2'105'000	CHF	104.90%	2'208'145.00	0.36
CH0025762813	3 ¹ / ₈ % Metropolitan Life Global Funding 06-16 NT	155'000	CHF	100.05%	155'077.50	0.03
CH0025978716	3 ¹ / ₄ % HSBC Finance Corp. 06-16 NT	1'850'000	CHF	100.25%	1'854'625.00	0.31
CH0026497401	3 % GECC 06-13	680'000	CHF	103.10%	701'080.00	0.12
CH0026734449	2 ⁷ / ₈ % Toyota Motor Credit Corp. 06-16	3'000'000	CHF	106.75%	3'202'500.00	0.53
CH0026791225	3 ¹ / ₈ % Citigroup 06-21 NT	1'000'000	CHF	81.50%	815'000.00	0.13
CH0026863354	2 ¹ / ₂ % Nestle Holdings 06-13 NT	495'000	CHF	104.65%	518'017.50	0.09
CH0027539151	3 ¹ / ₈ % Morgan Stanley 06-18 NT	2'250'000	CHF	83.80%	1'885'500.00	0.31
CH0027670329	2 ³ / ₄ % Citigroup 06-12 NT	645'000	CHF	100.75%	649'837.50	0.11
CH0027962825	2 ³ / ₄ % AIG 06-16 NT	1'170'000	CHF	83.20%	973'440.00	0.16
CH0028760137	2 ⁷ / ₈ % Genworth Life Institutional Funding Trust 07-13 NT	400'000	CHF	99.50%	398'000.00	0.07
CH0028813316	2 ³ / ₄ % Toyota Motor Credit 07-14	1'900'000	CHF	104.55%	1'986'450.00	0.33
CH0029365100	3 % Citigroup 07-19 NT	350'000	CHF	82.65%	289'275.00	0.05
CH0029643399	2 ³ / ₄ % JPMorgan Chase & Co 07-14 NT	2'700'000	CHF	102.25%	2'760'750.00	0.45
CH0029740831	2 ⁷ / ₈ % Pricoa Global Funding 07-13 NT	500'000	CHF	99.65%	498'250.00	0.08
CH0029877666	2 ⁷ / ₈ % AIG 07-15	1'300'000	CHF	89.05%	1'157'650.00	0.19
CH0031026476	3 % GECC 07-15	605'000	CHF	104.40%	631'620.00	0.10
CH0031390476	3 ³ / ₈ % AIG 07-17 NT	600'000	CHF	84.70%	508'200.00	0.08
CH0031850925	3 ¹ / ₄ % Hartford Life 07-12 NT	600'000	CHF	99.74%	598'440.00	0.10
CH0032136399	3 ¹ / ₄ % Philip Morris Intl 09-13	2'300'000	CHF	103.80%	2'387'400.00	0.39
CH0032139658	3 ¹ / ₂ % HSBC Finance 07-13 NT	140'000	CHF	102.45%	143'430.00	0.02
CH0033784791	3 % Nestle Holdings 07-12 NT	0	CHF	102.85%	0.00	0.00
CH0035582110	3 ¹ / ₄ % McDonald's Corp. 07-12 NT	500'000	CHF	103.60%	518'000.00	0.09
CH0037423826	3 ⁵ / ₈ % BMW US Capital 08-15 NT	1'205'000	CHF	108.60%	1'308'630.00	0.22
CH0037972392	4 ⁷ / ₈ % Credit Suisse New York 08-18 NT	1'005'000	CHF	102.65%	1'031'632.50	0.17
CH0044631338	4 % GECC 08-13	900'000	CHF	105.40%	948'600.00	0.16

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0045490817	4 ¹ / ₂ % General Electric Capital 08-18 NT	2'800'000	CHF	110.90%	3'105'200.00	0.51
CH0100128385	2 ³ / ₄ % IBRD 09-19	900'000	CHF	111.20%	1'000'800.00	0.16
CH0108870020	2 ⁵ / ₈ % GECC 10-16	200'000	CHF	103.00%	206'000.00	0.03
CH0109156007	2 % GECC 10-14	1'100'000	CHF	101.75%	1'119'250.00	0.18
CH0111490972	2 % GECC 10-15	230'000	CHF	102.25%	235'175.00	0.04
CH0113643818	1 ⁷ / ₈ % McDonald's Corp. 10-16	540'000	CHF	105.00%	567'000.00	0.09
Etats-Unis					48'271'217.50	7.94
CH0016904648	1 ⁷ / ₈ % Municipality Finance 09-13	1'615'000	CHF	102.35%	1'652'952.50	0.27
CH0019315453	2 ³ / ₄ % Municipality Finance 04-14 NT	3'100'000	CHF	106.90%	3'313'900.00	0.56
CH0027160297	2 ¹ / ₂ % Municipality Finance 06-13	840'000	CHF	104.50%	877'800.00	0.14
CH0045431175	2 % Nordic Investment Bank 09-14	365'000	CHF	104.50%	381'425.00	0.06
CH0110798540	1 ³ / ₄ % Municipality Finance 10-17	900'000	CHF	104.45%	940'050.00	0.15
CH0111056468	1 ³ / ₈ % Municipality Finance 10-15	200'000	CHF	103.00%	206'000.00	0.03
Finlande					7'372'127.50	1.21
CH0012601446	2 ¹ / ₈ % CADES 09-15	105'000	CHF	104.85%	110'092.50	0.02
CH0016192566	2 ³ / ₈ % Natixis 03-13 NT	695'000	CHF	103.20%	717'240.00	0.12
CH0016746239	3 ¹ / ₈ % CFF 03-14 NT	1'660'000	CHF	105.55%	1'752'130.00	0.29
CH0019727434	2 ³ / ₄ % CFF 04-16 NT	400'000	CHF	103.85%	415'400.00	0.07
CH0019854212	2 ³ / ₈ % Total Capital 04-12	1'300'000	CHF	102.34%	1'330'420.00	0.22
CH0020626773	2 ³ / ₄ % SNCF 09-19 NT	1'995'000	CHF	108.60%	2'166'570.00	0.36
CH0020643760	2 ³ / ₈ % Dexia Municipal Agency 05-15	2'775'000	CHF	100.90%	2'799'975.00	0.46
CH0022090135	2 ¹ / ₈ % RATP 05-15 NT	2'200'000	CHF	104.70%	2'303'400.00	0.38
CH0022271362	2 ³ / ₈ % CFF 05-18 NT	3'000'000	CHF	101.15%	3'034'500.00	0.50
CH0022681271	2 % CIF Euromortgage 05-15	1'800'000	CHF	102.25%	1'840'500.00	0.30
CH0023139113	2 % Ville de Paris 05-14	500'000	CHF	103.90%	519'500.00	0.09
CH0023743740	2 ³ / ₈ % Total Capital 06-16	1'700'000	CHF	106.20%	1'805'400.00	0.30
CH0023984815	2 ³ / ₈ % Dexia Municipal Agency 06-16	2'200'000	CHF	100.35%	2'207'700.00	0.36
CH0024141100	2 ¹ / ₂ % CFF 06-31 NT	800'000	CHF	94.05%	752'400.00	0.12
CH0025739316	3 ¹ / ₈ % Total Capital 06-18	2'100'000	CHF	111.20%	2'335'200.00	0.38
CH0025826949	3 ¹ / ₄ % Reseau Ferre de France 06-32 NT	600'000	CHF	118.75%	712'500.00	0.12
CH0026150976	3 % EDF 06-13	3'400'000	CHF	103.01%	3'502'340.00	0.61
CH0026397841	3 % Banque Federative du Credit Mutuel 06-13 NT	600'000	CHF	101.75%	610'500.00	0.10
CH0026887239	2 ⁵ / ₈ % Total Capital 06-14	1'950'000	CHF	106.20%	2'070'900.00	0.34
CH0027333241	2 ⁵ / ₈ % RATP 06-19 NT	300'000	CHF	108.00%	324'000.00	0.05
CH0027815288	2 ⁵ / ₈ % SNCF 06-21 NT	1'000'000	CHF	107.55%	1'075'500.00	0.18
CH0027847232	2 ¹ / ₂ % Total Capital 06-13	1'330'000	CHF	104.65%	1'391'845.00	0.23
CH0027922654	2 ¹ / ₂ % Dexia Credit Local de France 06-13	710'000	CHF	89.30%	634'030.00	0.10
CH0028810619	2 ¹ / ₂ % CFF 09-13 NT	1'850'000	CHF	102.35%	1'893'475.00	0.31
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	1'100'000	CHF	105.10%	1'156'100.00	0.19
CH0031320507	3 ¹ / ₈ % Total Capital 07-15	2'400'000	CHF	109.20%	2'620'800.00	0.43
CH0032005131	3 ¹ / ₄ % La Poste 07-14 NT	400'000	CHF	104.85%	419'400.00	0.07
CH0033902419	3 ¹ / ₄ % RATP 07-17 NT	1'000'000	CHF	110.90%	1'109'000.00	0.18
CH0034493137	3 ¹ / ₄ % Caisse des Dépôts et Consignations 07-17 NT	300'000	CHF	110.10%	330'300.00	0.05
CH0035031340	3 ¹ / ₄ % Region Ile de France 07-18 NT	2'600'000	CHF	111.00%	2'886'000.00	0.47
CH0035077111	3 ³ / ₈ % LVMH 07-13 NT	1'400'000	CHF	105.70%	1'479'800.00	0.24
CH0035317616	3 ¹ / ₂ % France Telecom 07-14 NT	1'450'000	CHF	107.05%	1'552'225.00	0.26
CH0035703070	3 ³ / ₈ % Sanofi-Aventis 07-15 NT	1'200'000	CHF	109.25%	1'311'000.00	0.22
CH0036172101	4 % EDF 09-17	2'810'000	CHF	113.10%	3'178'110.00	0.52
CH0039190357	3 ¹ / ₈ % Total Capital 08-13	500'000	CHF	104.30%	521'500.00	0.09
CH0042451366	3 ⁵ / ₈ % Danone 08-12 NT	185'000	CHF	102.18%	189'033.00	0.03
CH0042451382	4 ¹ / ₈ % Danone 08-16 NT	300'000	CHF	111.50%	334'500.00	0.06
CH0044200993	3 ³ / ₈ % RATP 08-16 NT	500'000	CHF	110.10%	550'500.00	0.09
CH0047521023	2 % Nestle Finance Intl 09-14 NT	610'000	CHF	104.45%	637'145.00	0.10
CH0048506874	3 ¹ / ₂ % GDF Suez 08-12 NT	2'500'000	CHF	103.53%	2'588'250.00	0.43
CH0048787532	3 ¹ / ₄ % Sanofi-Aventis 08-12 NT	1'280'000	CHF	103.40%	1'323'520.00	0.22
CH0049524041	2 % Nestle Finance Intl 09-13 NT	2'300'000	CHF	103.35%	2'377'050.00	0.39
CH0049666503	3 ³ / ₈ % France Telecom 09-13 NT	1'650'000	CHF	104.85%	1'730'025.00	0.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0049987727	2 ¹ / ₈ % Nestle Finance Intl 09-14	700'000	CHF	105.25%	736'750.00	0.12
CH0100643086	2 ¹ / ₂ % Region Ile de France 09-15 NT	800'000	CHF	105.80%	846'400.00	0.14
CH0101104286	1 ⁷ / ₈ % Banque Dev. Conseil Europe 09-14	1'400'000	CHF	104.20%	1'458'800.00	0.24
CH0101381272	2 ¹ / ₈ % Nestle Finance Intl 09-15 NT	1'900'000	CHF	106.05%	2'014'950.00	0.33
CH0101832662	2 ³ / ₄ % BNP Paribas Home Loan Cov. Bonds 09-14 NT	1'000'000	CHF	105.95%	1'059'500.00	0.17
CH0102834923	3 ¹ / ₈ % ADP 09-15	300'000	CHF	106.75%	320'250.00	0.05
CH0104007577	2 ⁷ / ₈ % CFF 09-19 NT	500'000	CHF	103.40%	517'000.00	0.09
CH0104161168	1 ³ / ₄ % CFF 09-14 NT	1'100'000	CHF	101.60%	1'117'600.00	0.18
CH0105994203	2 ¹ / ₂ % Dexia Municipal Agency 09-18	1'400'000	CHF	97.65%	1'367'100.00	0.22
CH0106680777	2 ⁵ / ₈ % Dexia Municipal Agency 09-19	1'400'000	CHF	96.95%	1'357'300.00	0.22
CH0106942508	2 ³ / ₈ % SNCF 09-19 NT	500'000	CHF	105.55%	527'750.00	0.09
CH0108785053	2 ¹ / ₂ % Aeroports de Paris 10-17	1'300'000	CHF	103.90%	1'350'700.00	0.22
CH0108928745	1 ³ / ₄ % CFF 10-15 NT	1'900'000	CHF	101.25%	1'923'750.00	0.32
CH0110738546	1 ⁷ / ₈ % BNP Paribas 10-15	1'360'000	CHF	96.25%	1'309'000.00	0.22
CH0111174576	2 ¹ / ₄ % EDF 10-17 NT	150'000	CHF	103.30%	154'950.00	0.03
CH0111297393	1 ³ / ₄ % HSBC Covered Bond (France) 10-15 NT	1'005'000	CHF	102.80%	1'033'140.00	0.17
CH0111297443	2 ³ / ₈ % HSBC SFH (France) 10-18 NT	1'000'000	CHF	107.15%	1'071'500.00	0.18
CH0111395015	1 ¹ / ₂ % Dexia Credit Local de France 10-14	800'000	CHF	101.00%	808'000.00	0.13
CH0111721442	1 ⁷ / ₈ % Societe Generale 10-14 NT	425'000	CHF	91.50%	388'875.00	0.06
CH0114336255	1 ¹ / ₂ % CRH 10-15	250'000	CHF	102.05%	255'125.00	0.04
CH0114634493	2 % CFF 10-17 NT	800'000	CHF	99.90%	799'200.00	0.13
CH0115108109	2 % CIF Euromortgage 10-19	2'000'000	CHF	99.45%	1'989'000.00	0.33
CH0116103489	1 ³ / ₄ % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	2'900'000	CHF	101.55%	2'944'950.00	0.48
CH0117615374	2 ¹ / ₄ % CFF 10-21 NT	1'000'000	CHF	97.30%	973'000.00	0.16
CH0118532735	1 ⁷ / ₈ % AFD 10-29 NT	1'000'000	CHF	96.80%	968'000.00	0.16
CH0118608386	1 ⁷ / ₈ % Societe Generale 10-15	1'730'000	CHF	88.00%	1'522'400.00	0.25
CH0118886735	2 % Reseau Ferre de France 10-26 NT	500'000	CHF	100.50%	502'500.00	0.08
CH0120167066	2 ¹ / ₄ % RCI Banque 09-13 NT	1'000'000	CHF	98.10%	981'000.00	0.16
CH0122951673	2 ³ / ₈ % BNP 11-20 NT	1'000'000	CHF	105.10%	1'051'000.00	0.17
CH0123094812	1 % Credit Agricole Covered Bonds 11-14 NT	500'000	CHF	100.80%	504'000.00	0.08
CH0124739902	2 ¹ / ₂ % CADES 11-25	1'500'000	CHF	106.15%	1'592'250.00	0.26
CH0124855328	2 ⁵ / ₈ % RFF 11-31 NT	1'000'000	CHF	107.40%	1'074'000.00	0.18
CH0125062262	2 ¹ / ₂ % CRH 11-21	1'500'000	CHF	105.20%	1'578'000.00	0.26
CH0125067774	2 ⁵ / ₈ % RFF 11-37 NT	500'000	CHF	110.80%	554'000.00	0.09
CH0128767966	2 ¹ / ₈ % CFF 11-16 NT	1'000'000	CHF	101.95%	1'019'500.00	0.17
France					100'271'015.50	16.51
CH0022976853	2 ³ / ₈ % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	1'815'000	CHF	78.25%	1'420'237.50	0.23
CH0023444810	2 ³ / ₈ % Bank of Scotland 05-13 NT	1'100'000	CHF	99.25%	1'091'750.00	0.18
CH0025368751	3 % Bank of Scotland 06-16 NT	1'750'000	CHF	96.45%	1'687'875.00	0.28
CH0027073193	2 ⁵ / ₈ % Bradford & Bingley 06-13	1'020'000	CHF	102.60%	1'046'520.00	0.17
CH0027377495	2 ¹ / ₂ % Credit Agricole 06-13 NT	345'000	CHF	98.30%	339'135.00	0.06
CH0029630131	2 ³ / ₄ % HSBC Bank 07-17 NT	300'000	CHF	107.50%	322'500.00	0.05
CH0037784490	2 ³ / ₄ % BP Capital Markets 08-13 NT	900'000	CHF	103.30%	929'700.00	0.15
CH0048830225	3 % BP Capital Markets 08-13 NT	1'855'000	CHF	105.70%	1'960'735.00	0.32
CH0105412693	2 ¹ / ₄ % RBS Group 09-12 NT	1'200'000	CHF	100.97%	1'211'640.00	0.20
CH0108134088	1 ³ / ₄ % Canadian Imperial Bank of Commerce London 09-15 NT	1'300'000	CHF	104.25%	1'355'250.00	0.22
CH0109648144	2 ¹ / ₈ % Credit Suisse London 10-15 NT	2'130'000	CHF	100.65%	2'143'845.00	0.35
CH0110741052	2 % Credit Agricole 10-15 NT	1'050'000	CHF	94.05%	987'525.00	0.16
CH0113872284	1 ³ / ₄ % CIBC 10-17 NT	2'200'000	CHF	104.15%	2'291'300.00	0.39
CH0113927575	2 ¹ / ₈ % BMW (UK) Capital 10-15 NT	1'540'000	CHF	103.40%	1'592'360.00	0.26
CH0115106244	2 % Abbey National Treasury Services 10-13 NT	1'000'000	CHF	99.95%	999'500.00	0.16
CH0115822642	1 ⁷ / ₈ % Westpac Securities 10-15 NT	1'200'000	CHF	102.05%	1'224'600.00	0.20
CH0116055317	1 ⁷ / ₈ % HSBC Bank 10-16	700'000	CHF	99.50%	696'500.00	0.11
CH0116767457	2 ¹ / ₂ % Lloyds TSB Bank 03-15 NT	2'000'000	CHF	95.90%	1'918'000.00	0.32
CH0117124179	2 ³ / ₄ % RBS 10-15 NT	350'000	CHF	96.85%	338'975.00	0.06
CH0119172978	2 ¹ / ₈ % ASB Finance 10-16 NT	750'000	CHF	102.05%	765'375.00	0.13
CH0124470995	3 ³ / ₈ % State Bank of India 11-16 NT	850'000	CHF	101.50%	862'750.00	0.14
CH0126325502	2 ¹ / ₂ % Lloyds TSB Bank 11-14 NT	1'000'000	CHF	97.85%	978'500.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0126434262	2 ³ / ₈ % HSBC Bank 11-18	1'500'000	CHF	99.80%	1'497'000.00	0.25
CH0126639381	2 ¹ / ₂ % Barclays Bank 11-16	2'250'000	CHF	99.40%	2'236'500.00	0.37
CH0130164624	2 ¹ / ₂ % Abbey National Treasury Services 11-15 NT	1'000'000	CHF	98.75%	987'500.00	0.16
Grande-Bretagne					30'885'572.50	5.08
CH0120401382	2 ¹ / ₄ % CABEL 10-13 NT	500'000	CHF	101.35%	506'750.00	0.08
Honduras					506'750.00	0.08
CH0123431709	3 ³ / ₄ % VEB Finance 11-16 NT	1'250'000	CHF	97.20%	1'215'000.00	0.20
Irlande					1'215'000.00	0.20
CH0020386485	2 ¹ / ₂ % Italia 05-15 NT	4'630'000	CHF	91.15%	4'220'245.00	0.69
CH0023970400	2 ¹ / ₂ % Italia 06-18 NT	2'500'000	CHF	84.00%	2'100'000.00	0.35
Italie					6'320'245.00	1.04
CH0024516459	2 ¹ / ₄ % NTT 06-13 NT	465'000	CHF	102.35%	475'927.50	0.08
Japon					475'927.50	0.08
CH0021896813	2 ³ / ₈ % UBS Jersey Branch 05-15 sub	1'150'000	CHF	97.40%	1'120'100.00	0.18
CH0025133445	2 ³ / ₄ % UBS Jersey Branch 06-16	1'650'000	CHF	102.90%	1'697'850.00	0.28
Jersey					2'817'950.00	0.46
CH0013795866	4 % Eurohypo 02-14	300'000	CHF	105.85%	317'550.00	0.05
CH0016267384	2 ¹ / ₂ % EIB 03-15	4'200'000	CHF	107.45%	4'512'900.00	0.74
CH0020371065	2 ³ / ₄ % EEPK 05-20	2'150'000	CHF	98.65%	2'120'975.00	0.35
CH0020393150	2 ³ / ₄ % Eurohypo 05-20 NT	1'000'000	CHF	96.55%	965'500.00	0.16
CH0020593874	2 ⁷ / ₈ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-25 NT	400'000	CHF	92.85%	371'400.00	0.06
CH0021803942	2 ³ / ₈ % EIB 05-20	7'015'000	CHF	108.45%	7'607'767.50	1.26
CH0022057902	2 ¹ / ₄ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 05-15 NT	1'200'000	CHF	102.50%	1'230'000.00	0.20
CH0022226325	2 ¹ / ₂ % Eurohypo 05-14	3'065'000	CHF	100.20%	3'071'130.00	0.51
CH0022298720	2 % EIB 05-16	3'695'000	CHF	106.00%	3'916'700.00	0.64
CH0022333980	2 ¹ / ₂ % Eurohypo 05-25	2'400'000	CHF	88.50%	2'124'000.00	0.35
CH0024590207	2 ¹ / ₂ % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalbank 06-19	1'300'000	CHF	100.00%	1'300'000.00	0.21
CH0025556843	3 % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-16 NT	500'000	CHF	102.05%	510'250.00	0.08
CH0025896942	3 ¹ / ₈ % EIB 06-36	700'000	CHF	126.50%	885'500.00	0.15
CH0026463577	3 ¹ / ₈ % Hypo Pfandbrief Bank Intl 06-20 NT	1'530'000	CHF	98.60%	1'508'580.00	0.25
CH0028608856	2 ¹ / ₂ % EIB 07-19 NT	3'400'000	CHF	109.40%	3'719'600.00	0.61
CH0035844890	3 ¹ / ₄ % Belgelec 07-14	750'000	CHF	106.80%	801'000.00	0.13
CH0043689451	3 % Coca-Cola Enterprises (Canada) Bottling Finance 09-13	400'000	CHF	103.45%	413'800.00	0.07
CH0100783270	2 % EIB 09-14	500'000	CHF	104.45%	522'250.00	0.09
CH0101997309	4 ¹ / ₂ % Brandbrew 09-14	1'600'000	CHF	109.15%	1'746'400.00	0.29
CH0104410680	3 ¹ / ₄ % Swiss Re Finance 09-14 NT	1'550'000	CHF	105.50%	1'635'250.00	0.27
CH0107134683	2 ⁵ / ₈ % EIB 10-25	2'400'000	CHF	111.30%	2'671'200.00	0.44
CH0115305457	4 % VTB Capital 10-13 NT	1'000'000	CHF	100.00%	1'000'000.00	0.16
CH0115595487	2 % EIB 10-22	550'000	CHF	104.70%	575'850.00	0.09
CH0117367430	3 ⁵ / ₈ % Glencore Finance (Europe) 10-16 NT	2'150'000	CHF	100.75%	2'166'125.00	0.36
CH0119190228	3 ¹ / ₂ % SB Capital 10-14 NT	1'250'000	CHF	98.60%	1'232'500.00	0.20
Luxembourg					46'926'227.50	7.72
CH0105654088	3 ¹ / ₂ % PEMEX 09-14 NT	1'250'000	CHF	103.15%	1'289'375.00	0.21
CH0111182108	2 ¹ / ₄ % America Movil 10-15	655'000	CHF	99.95%	654'672.50	0.11
Mexique					1'944'047.50	0.32
CH0016123991	2 ³ / ₈ % Eksportfinans 03-13 NT	2'900'000	CHF	103.55%	3'002'950.00	0.49
CH0020578594	2 ¹ / ₈ % Kommunalbanken 05-13 NT	1'100'000	CHF	102.65%	1'129'150.00	0.19
CH0027866240	2 ⁵ / ₈ % Statnett 06-17 NT	860'000	CHF	110.30%	948'580.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0034696259	3 ³ / ₈ % DNB NOR Boligkreditt 07-16 NT	600'000	CHF	111.95%	671'700.00	0.11
CH0049463091	2 ⁷ / ₈ % Kommunalbanken 09-17	1'000'000	CHF	110.55%	1'105'500.00	0.18
CH0102162952	2 ⁷ / ₈ % Eksportfinans 09-16 NT	400'000	CHF	109.75%	439'000.00	0.07
CH0110819403	1 ⁵ / ₈ % DNB NOR Boligkredit 10-15 NT	2'855'000	CHF	102.85%	2'936'367.50	0.48
CH0112263097	2 ¹ / ₈ % DNB NOR Bank 10-15 NT	1'200'000	CHF	102.25%	1'227'000.00	0.20
CH0118882353	1 ³ / ₈ % Norwegian Railways 10-17	1'550'000	CHF	102.25%	1'584'875.00	0.26
CH0122758615	1 ⁷ / ₈ % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	CHF	101.50%	1'015'000.00	0.17
CH0123575091	2 ¹ / ₈ % Norwegian State Railways 11-20 NT	900'000	CHF	106.55%	958'950.00	0.16
Norvège					15'019'072.50	2.47
CH0035295051	3 ³ / ₈ % Transpower Finance 07-14 NT	700'000	CHF	106.50%	745'500.00	0.12
CH0109154176	2 % BNZ Intl Funding 10-15 NT	1'330'000	CHF	102.15%	1'358'595.00	0.22
CH0110411524	2 % ANZ National (Intl) 10-14 NT	2'300'000	CHF	102.60%	2'359'800.00	0.40
CH0124082220	2 ¹ / ₈ % ANZ National 11-16 NT	300'000	CHF	102.25%	306'750.00	0.05
Nouvelle-Zélande					4'770'645.00	0.79
CH0016153097	2 ³ / ₄ % BNG 03-15	2'600'000	CHF	108.15%	2'811'900.00	0.46
CH0020604754	2 ¹ / ₄ % Landesbank Baden-Wuerttemberg 05-13 NT	1'520'000	CHF	102.65%	1'560'280.00	0.26
CH0020610934	2 ¹ / ₄ % BNG 05-14 NT	1'600'000	CHF	104.90%	1'678'400.00	0.28
CH0020979974	2 ¹ / ₂ % NWB 05-15 NT	1'820'000	CHF	107.15%	1'950'130.00	0.32
CH0021894602	2 ¹ / ₂ % BNG 05-25 NT	1'605'000	CHF	109.60%	1'759'080.00	0.29
CH0022235607	2 ³ / ₈ % NWB 05-20 NT	2'400'000	CHF	108.15%	2'595'600.00	0.43
CH0022708470	2 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 05-17 NT	600'000	CHF	103.50%	621'000.00	0.10
CH0022721762	2 ¹ / ₄ % BNG 05-20 NT	4'600'000	CHF	107.20%	4'931'200.00	0.81
CH0022765074	1 ³ / ₄ % Energie Beheer 10-12 NT	1'800'000	CHF	101.60%	1'828'800.00	0.30
CH0023960328	2 ³ / ₈ % NWB 06-23 NT	2'700'000	CHF	108.10%	2'918'700.00	0.48
CH0024683077	2 ¹ / ₂ % ABN AMRO Bank 06-15 NT	1'000'000	CHF	106.35%	1'063'500.00	0.18
CH0025549186	2 ⁷ / ₈ % Rabobank Nederland 06-14	1'180'000	CHF	105.70%	1'247'260.00	0.21
CH0025820728	2 ³ / ₄ % RBS 06-12 NT	1'800'000	CHF	101.70%	1'830'600.00	0.30
CH0025906220	2 ³ / ₄ % EBN 06-13	1'350'000	CHF	104.50%	1'410'750.00	0.23
CH0026620846	3 ¹ / ₈ % Rabobank Nederland 06-26	4'500'000	CHF	110.25%	4'961'250.00	0.81
CH0026879434	2 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 06-13 NT	555'000	CHF	104.40%	579'420.00	0.10
CH0028577028	2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-13	400'000	CHF	102.82%	411'280.00	0.07
CH0028608195	2 ⁵ / ₈ % NWB 07-22 NT	1'000'000	CHF	110.50%	1'105'000.00	0.18
CH0028645254	2 ⁵ / ₈ % BNG 07-17	1'500'000	CHF	109.00%	1'635'000.00	0.27
CH0030492083	2 ³ / ₄ % Rabobank Nederland 07-15 NT	1'100'000	CHF	106.25%	1'168'750.00	0.19
CH0031388124	3 ¹ / ₈ % BNG 07-18 NT	500'000	CHF	113.20%	566'000.00	0.09
CH0033037679	3 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 07-23 NT	450'000	CHF	113.15%	509'175.00	0.08
CH0035031357	3 % Energie Beheer 07-14	2'250'000	CHF	108.05%	2'431'125.00	0.40
CH0035907895	3 ¹ / ₄ % E.ON Intl Finance 07-14 NT	770'000	CHF	106.45%	819'665.00	0.13
CH0037274112	3 ¹ / ₈ % EnBW Intl Finance 08-13	600'000	CHF	103.04%	618'240.00	0.10
CH0038172893	3 ¹ / ₂ % Unilever 08-15	1'375'000	CHF	110.10%	1'513'875.00	0.25
CH0039507857	3 ⁵ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-13 NT	400'000	CHF	104.15%	416'600.00	0.07
CH0039943383	3 ⁵ / ₈ % BASF Finance Europe 08-15 NT	300'000	CHF	109.05%	327'150.00	0.05
CH0045998058	2 % BNG 09-13 NT	400'000	CHF	102.55%	410'200.00	0.07
CH0048413170	3 ⁷ / ₈ % E.ON Intl Finance 08-12 NT	1'075'000	CHF	103.59%	1'113'592.50	0.18
CH0048621418	2 ⁵ / ₈ % FMO-Nederlandse 08-15 NT	600'000	CHF	107.90%	647'400.00	0.11
CH0049495598	2 ³ / ₄ % BNG 09-16 NT	300'000	CHF	109.10%	327'300.00	0.05
CH0049707729	3 ³ / ₈ % E.ON Intl Finance 09-14 NT	1'000'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.17
CH0049757328	2 ¹ / ₂ % Rabobank Nederland 09-13 NT	1'200'000	CHF	102.98%	1'235'760.00	0.20
CH0049932830	2 ⁷ / ₈ % FMO-Nederlandse 09-16 NT	300'000	CHF	109.75%	329'250.00	0.05
CH0101108105	2 ¹ / ₄ % NWB 09-14 NT	2'800'000	CHF	105.25%	2'947'000.00	0.48
CH0101589353	3 ⁵ / ₈ % Rabobank Nederland 09-19 NT	1'500'000	CHF	112.65%	1'689'750.00	0.28
CH0101589361	3 % Rabobank Nederland 09-16 NT	500'000	CHF	108.05%	540'250.00	0.09
CH0103193311	3 ⁷ / ₈ % Wuerth Finance 09-15	1'000'000	CHF	110.00%	1'100'000.00	0.18
CH0105376641	2 ¹ / ₂ % BNG 09-19 NT	2'435'000	CHF	109.10%	2'656'585.00	0.44
CH0108792059	2 % NWB 10-17 NT	200'000	CHF	105.75%	211'500.00	0.03
CH0109411238	2 ³ / ₈ % BNG 10-19 NT	600'000	CHF	108.05%	648'300.00	0.11
CH0109987112	2 ¹ / ₄ % NWB 10-19	1'900'000	CHF	107.20%	2'036'800.00	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0111496649	1 ³ / ₄ % NWB 07-16 NT	400'000	CHF	104.70%	418'800.00	0.07
CH0112086951	2 ¹ / ₈ % BNG 10-18 NT	1'000'000	CHF	106.40%	1'064'000.00	0.18
CH0112262933	2 ¹ / ₈ % Energie Beheer Nederland 10-20 NT	900'000	CHF	106.45%	958'050.00	0.16
CH0115013226	1 ⁷ / ₈ % NWB 13-20 NT	2'150'000	CHF	104.15%	2'239'225.00	0.37
CH0115457670	2 % Rabobank Nederland 09-21 NT	1'060'000	CHF	98.90%	1'048'340.00	0.17
CH0118178620	2 ¹ / ₈ % ING Bank 10-16 NT	1'300'000	CHF	93.00%	1'209'000.00	0.20
CH0118532834	2 % Rabobank Nederland 11-18 NT	1'000'000	CHF	102.80%	1'028'000.00	0.17
CH0118594271	2 ¹ / ₄ % KBC Intl Financieringsmaatschappij 10-14 NT	300'000	CHF	94.65%	283'950.00	0.05
CH0118596888	1 ¹ / ₂ % BNG 10-17	590'000	CHF	102.85%	606'815.00	0.10
CH0118768743	1 ⁵ / ₈ % ABN AMRO Bank 10-16 NT	2'500'000	CHF	102.20%	2'555'000.00	0.42
CH0120096398	1 ³ / ₄ % Deutsche Bahn Finance 10-20	3'000'000	CHF	103.20%	3'096'000.00	0.51
CH0120401325	1 ⁷ / ₈ % ING Bank 10-18	2'500'000	CHF	102.55%	2'563'750.00	0.42
CH0122489104	2 ³ / ₈ % ABN AMRO Bank 11-16 NT	950'000	CHF	99.20%	942'400.00	0.16
CH0123385764	3 ¹ / ₂ % EDP Finance 11-14 NT	500'000	CHF	95.70%	478'500.00	0.08
CH0123555424	2 ¹ / ₄ % ABN AMRO Bank 11-18 NT	1'000'000	CHF	105.35%	1'053'500.00	0.17
CH0131220730	3 ¹ / ₈ % ABN AMRO Bank 11-21 NT	1'000'000	CHF	103.75%	1'037'500.00	0.17
CH0131628676	1 ¹ / ₄ % Daimler Intl 11-14 NT	400'000	CHF	100.70%	402'800.00	0.07
Pays-Bas					83'202'547.50	13.69
CH0109156262	2 ³ / ₄ % Asian Development Bank 10-30	1'000'000	CHF	115.65%	1'156'500.00	0.19
Philippines					1'156'500.00	0.19
CH0021260978	2 ⁵ / ₈ % Polska 05-15 NT	1'545'000	CHF	101.35%	1'565'857.50	0.26
CH0030644030	3 ¹ / ₄ % Polska 07-19 NT	3'100'000	CHF	100.75%	3'123'250.00	0.51
CH0039077687	3 ⁵ / ₈ % Polska 08-17 NT	1'200'000	CHF	104.75%	1'257'000.00	0.21
CH0104007692	3 % Polska 09-14 NT	2'150'000	CHF	102.85%	2'211'275.00	0.36
CH0110741136	2 ¹ / ₈ % Polska 10-14 NT	1'800'000	CHF	100.70%	1'812'600.00	0.30
CH0124656056	2 ³ / ₄ % Polska 07-12 NT	1'000'000	CHF	101.50%	1'015'000.00	0.17
Pologne					10'984'982.50	1.81
CH0106812362	2 ⁷ / ₈ % Czech Republik 09-16	1'650'000	CHF	106.00%	1'749'000.00	0.29
République tchèque					1'749'000.00	0.29
CH0016617687	2 ³ / ₄ % Sverige 03-13 NT	1'150'000	CHF	104.85%	1'205'775.00	0.20
CH0017992477	3 % Swedish Export Credit 09-18 NT	1'000'000	CHF	110.90%	1'109'000.00	0.18
CH0023065300	1 ³ / ₄ % Kommuninvest 05-12 NT	1'000'000	CHF	101.75%	1'017'500.00	0.17
CH0023777102	2 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 06-14 NT	700'000	CHF	104.40%	730'800.00	0.12
CH0025164739	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 06-14	2'200'000	CHF	105.65%	2'324'300.00	0.38
CH0027897013	2 ³ / ₈ % SCBC 06-12 NT	1'600'000	CHF	102.32%	1'637'120.00	0.27
CH0028577036	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 07-17 NT	500'000	CHF	108.30%	541'500.00	0.09
CH0034271624	3 ¹ / ₄ % Akademiska Hus 07-15 NT	700'000	CHF	109.10%	763'700.00	0.13
CH0039681017	3 ³ / ₈ % Nordea Hypotek 08-15 NT	900'000	CHF	109.50%	985'500.00	0.16
CH0043141305	3 ¹ / ₂ % Swedish Export Credit 08-13 NT	2'300'000	CHF	105.55%	2'427'650.00	0.40
CH0049812040	3 ¹ / ₈ % Vattenfall Treasury 09-13 NT	1'350'000	CHF	103.40%	1'395'900.00	0.23
CH0100786125	2 ⁵ / ₈ % Swedish Export Credit 09-15 NT	200'000	CHF	107.75%	215'500.00	0.04
CH0101589320	2 ¹ / ₂ % Kommuninvest 09-15 NT	900'000	CHF	107.80%	970'200.00	0.16
CH0107326982	2 ¹ / ₈ % SCBC 09-16 NT	1'100'000	CHF	105.20%	1'157'200.00	0.19
CH0109117579	2 ¹ / ₈ % SCBC 10-17 NT	400'000	CHF	105.60%	422'400.00	0.07
CH0109361821	1 ⁷ / ₈ % Swedish Export Credit 10-17 NT	1'300'000	CHF	105.25%	1'368'250.00	0.23
CH0109730207	2 ¹ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-16 NT	2'650'000	CHF	105.50%	2'795'750.00	0.45
CH0109889128	2 ¹ / ₈ % Akademiska Hus 10-18 NT	75'000	CHF	106.25%	79'687.50	0.01
CH0110455307	1 ⁵ / ₈ % Swedish Covered Bond Corporation 10-15 NT	600'000	CHF	103.10%	618'600.00	0.10
CH0110699987	2 % Stadshypotek 10-16	120'000	CHF	104.25%	125'100.00	0.02
CH0110741102	1 ¹ / ₄ % Swedbank Mortgage 10-13 NT	500'000	CHF	101.35%	506'750.00	0.08
CH0110878490	1 ⁵ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-15 NT	1'000'000	CHF	102.95%	1'029'500.00	0.17
CH0111216427	1 ⁷ / ₈ % Nordea Hypotek 10-16 NT	705'000	CHF	103.10%	726'855.00	0.12
CH0112134751	2 ¹ / ₄ % Nordea Bank 10-16 NT	1'500'000	CHF	103.25%	1'548'750.00	0.25
CH0118532776	1 ⁵ / ₈ % Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	CHF	102.20%	1'022'000.00	0.17

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0120298523	1 1/2% Landshypotek 10-16 NT	1'000'000	CHF	101.85%	1'018'500.00	0.17
CH0124339422	1 1/8% Swedbank Mortgage 11-14 NT	1'000'000	CHF	101.45%	1'014'500.00	0.17
CH0130107292	1 1/2% Akademiska Hus 11-16 NT	10'000	CHF	103.50%	10'350.00	0.00
CH0131858877	3.538% PKO Finance 11-16 NT	600'000	CHF	99.80%	598'800.00	0.10
CH0139285388	1 1/2% Landshypotek 11-18 NT	1'500'000	CHF	100.10%	1'501'500.00	0.25
Suède					30'868'937.50	5.08
CH0044006663	5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT	300'000	CHF	106.35%	319'050.00	0.05
CH0119014212	2 5/8% Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT	1'800'000	CHF	102.55%	1'845'900.00	0.31
Venezuela					2'164'950.00	0.36

Avoirs en banque à vue	2'687'793.10	0.44
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	597'560'829.50	98.33
Autres actifs	7'480'696.30	1.23
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	607'729'318.90	100.00
Autres engagements	-126'867.30	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	607'602'451.60	

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».

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable				CH0118532776	1 5/8% Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	
Obligations				CH0020373228	2 1/4% Hypo Alpe-Adria Bank Intl 05-12 NT		1'130'000
CH0016904648	1 7/8% Municipality Finance 09-13	515'000		CH0020393150	2 3/4% Eurohypo 05-20 NT	1'000'000	
CH0017447787	3 % Kommunalkredit Austria 04-14 NT	500'000		CH0020991342	2 1/2% Telstra 05-13 NT	30'000	
CH0018140878	3 % Citigroup 04-14 NT	750'000		CH0021260978	2 5/8% Polska 05-15 NT	195'000	
CH0018606365	3 1/4% Bank of America Corp. 04-14 NT	300'000		CH0021896813	2 3/8% UBS Jersey Branch 05-15 sub		150'000
CH0019903365	3 1/8% GECC 04-19		1'070'000	CH0021922494	2 1/8% GECC 05-12	475'000	
				CH0125062262	2 1/2% CRH 11-21	1'500'000	
				CH0022226325	2 1/8% Eurohypo 05-14	1'000'000	
				CH0022268004	2 1/2% KFW 05-25	1'300'000	

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

ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)	ISIN	Désignation	Achats 2)	Ventes 3)
CH0022654518	1 3/4 % Kommunalkredit Austria 05-12 NT		1'030'000	CH0128767966	2 1/8 % CFF 11-16 NT	1'000'000	
CH0022721762	2 1/4 % BNG 05-20 NT	600'000		CH0128823694	2 5/8 % Korea National Oil Corp 11-16 NT	600'000	
CH0022976853	2 3/8 % Royal Bank of Scotland 05-15 NT sub	100'000		CH0106680777	2 5/8 % Dexia Municipal Agency 09-19	1'000'000	
CH0023153031	2 % Deutschland Pfandbriefbank 05-13	125'000		CH0129638364	2 % Hyundai Capital Services 11-13	300'000	
CH0023934513	2 1/4 % Hypo Alpe-Adria Bank Intl 06-13 NT	1'250'000		CH0129638372	3 % Hyundai Capital Service 11-16	300'000	
CH0023960328	2 3/8 % NWB 06-23 NT	1'500'000		CH0130107292	1 1/2 % Akademiska Hus 11-16 NT	10'000	
CH0023970400	2 1/2 % Italia 06-18 NT	300'000		CH0130164624	2 1/2 % Abbey National Treasury Services 11-15 NT		100'000
CH0023984815	2 3/8 % Dexia Municipal Agency 06-16	1'500'000		CH0127593140	2 1/4 % Royal Bank of Canada 11-21 NT	1'000'000	
CH0024516459	2 1/4 % NTT 06-13 NT	65'000		CH0130420539	1 3/4 % OEKB 11-17	1'000'000	
CH0024590207	2 1/2 % Erste Europ. Pfandbrief- und Kommunalkredit 06-19	1'000'000		CH0131220730	3 1/8 % ABN AMRO Bank 11-21 NT	1'000'000	
CH0025133445	2 3/4 % UBS Jersey Branch 06-16		150'000	CH0110878490	1 5/8 % Swedbank Mortgage 10-15 NT	1'000'000	
CH0025368751	3 % Bank of Scotland 06-16 NT		150'000	CH0131628676	1 1/4 % Daimler Intl 11-14 NT	400'000	
CH0025633717	3 3/8 % GECC 06-18	1'700'000	500'000	CH0131858877	3.538 % PKO Finance 11-16 NT	600'000	
CH0026791225	3 1/8 % Citigroup 06-21 NT	1'000'000		CH0132470227	2 3/4 % BNDES 11-16	500'000	
CH0027376992	2 5/8 % HYPO NOE Gruppe Bank AG 06-17	250'000		CH0116103489	1 3/4 % Credit Agricole Covered Bonds 10-17 NT	2'000'000	100'000
CH0027866240	2 5/8 % Statnett 06-17 NT	760'000		CH0138773251	2 % Korea Gas 11-16	840'000	
CH0028577028	2 1/2 % Rabobank Nederland 07-13		100'000	CH0138775876	2 7/8 % Korea Gas 11-19	500'000	
CH0028810619	2 1/2 % CFF 09-13 NT	250'000		CH0139285388	1 1/2 % Landshypotek 11-18 NT	1'500'000	
CH0028945811	3 % Holcim Overseas Finance 07-13 NT	135'000					
CH0029631121	2 3/4 % Danske Bank 07-13 NT	1'400'000		Positions fermées en cours de période comptable			
CH0030644030	3 1/4 % Polska 07-19 NT	200'000		Obligations			
CH0030876111	3 % CFF 07-22 NT	500'000		CH0012600398	1 1/2 % CADES 09-12		815'000
CH0122758615	1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	700'000	CH0014024464	4 % RBS 02-12		1'210'000
CH0031302430	3 % Danske Bank 07-12 NT		630'000	CH0014083981	3 5/8 % KfW 02-12		1'375'000
CH0031835421	3 1/8 % Bundesimmobilien 07-14 NT	15'000		CH0014605833	3 1/4 % Landwirtschaftliche Rentenbank 02-12 NT		3'125'000
CH0032136399	3 1/4 % Philip Morris Intl 09-13	500'000		CH0019557401	2 1/2 % OEKB 04-12		1'500'000
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT		350'000	CH0020658412	2 1/2 % JPMorgan Chase & Co 05-15 NT		470'000
CH0035317616	3 1/2 % France Telecom 07-14 NT	1'000'000	350'000	CH0021119315	2 1/8 % Eurohypo 05-12 NT		340'000
CH0037423826	3 5/8 % BMW US Capital 08-15 NT	500'000	300'000	CH0021264509	2 1/8 % Unicredit Italiano Bank (Ireland) 05-12 NT		1'350'000
CH0037784490	2 3/4 % BP Capital Markets 08-13 NT		350'000	CH0021625386	3 % Mexico 05-12 NT		600'000
CH0039509937	4 1/8 % Korea Dev. Bank 08-13 NT	100'000		CH0021735698	1 7/8 % NTT 05-12 NT		2'405'000
CH0042451366	3 5/8 % Danone 08-12 NT		1'415'000	CH0025226412	2 3/4 % Pacific Life Global Funding 06-12 NT		600'000
CH0044006663	5 % Corp. Andina De Fomento 08-13 NT	200'000		CH0025368736	2 5/8 % Bank of Scotland 06-12 NT		50'000
CH0046436991	2 3/8 % Instituto De Credito Oficial 08-12 NT		400'000	CH0025437556	2 3/4 % Bradford & Bingley 06-12 NT		1'045'000
CH0048413170	3 7/8 % E.ON Intl Finance 08-12 NT	475'000		CH0025503746	2 5/8 % BP Capital Markets 06-12 NT		780'000
CH0049666503	3 3/8 % France Telecom 09-13 NT		150'000	CH0030644014	2 7/8 % Polska 07-12 NT		2'750'000
CH0049812040	3 1/8 % Vattenfall Treasury 09-13 NT	250'000		CH0030951187	3 % Credit Suisse London 07-12 NT		1'735'000
CH0100673521	3 3/4 % Deutsche Telekom 09-14 NT	120'000		CH0031240127	3 % BMW Australia Finance 07-12 NT		600'000
CH0101381272	2 1/8 % Nestle Finance Intl 09-15 NT	100'000		CH0032119288	3 1/4 % Deutsche Bank 07-12 NT		2'000'000
CH0105654088	3 1/2 % PEMEX 09-14 NT	50'000		CH0033784791	3 % Nestle Holdings 07-12 NT		1'400'000
CH0106254615	2 1/2 % The Export-Import Bank of Korea 09-12 NT		800'000	CH0037397525	2 5/8 % Statnett 08-12 NT		500'000
CH0107559392	2 7/8 % Province of Quebec 09-21 NT	750'000		CH0039162158	2 7/8 % Land Nord Rhein-Westphalia 05-12 NT		580'000
CH0109648144	2 1/8 % Credit Suisse London 10-15 NT	545'000		CH0039295362	3 1/2 % GECC 08-12		2'140'000
CH0110950356	1 1/8 % Stadt Wien 10-14	500'000		CH0042308566	4 1/4 % Industrial Bank of Korea 08-12 NT		900'000
CH0112138794	2 3/8 % Province of Ontario 10-20	500'000		CH0043088183	3 1/2 % Novartis Securities Investment 08-12 NT		2'160'000
CH0112667180	1 1/4 % Land Brandenburg 10-14 NT	15'000		CH0043222303	4 1/4 % Wuerth Finance Intl 08-12		400'000
CH0113927575	2 1/8 % BMW (UK) Capital 10-15 NT	240'000		CH0043326021	3 5/8 % Total Capital 08-12		1'210'000
CH0114507210	2 1/4 % Deutsche Telekom 10-16 NT	250'000		CH0043432514	3 3/4 % ING Bank 08-12 NT		400'000
CH0114511394	3 % Hyundai 10-15	100'000		CH0044282199	3 1/4 % CFF 08-12 NT		430'000
CH0115013226	1 7/8 % NWB 13-20 NT	1'000'000		CH0044456736	4 3/8 % Westpac Banking Corp. 08-12 NT		800'000
CH0116055317	1 7/8 % HSBC Bank 10-16	330'000		CH0045159800	3 1/4 % EON 08-12 NT		600'000
CH0117725124	2 1/4 % Hyundai Capital Services 10-14	250'000		CH0045450423	4 % Philip Morris Intl 08-12		470'000
CH0118178620	2 1/8 % ING Bank 10-16 NT	190'000		CH0106237222	2 1/8 % Tokyo Electric Power 10-17		245'000
CH0118608386	1 7/8 % Societe Generale 10-15	400'000		CH0112851958	5/8 % Reseau Ferre de France 10-12 NT		600'000
CH0118882353	1 3/8 % Norwegian Railways 10-17	1'000'000		CH0116317121	4 1/2 % Bom Capital 10-13 NT		1'300'000
CH0119014212	2 5/8 % Corporacion Andina de Fomento 10-15 NT		200'000	CH0120069882	2 3/4 % Banco Votorantim 10-13 NT	460'000	460'000
CH0120096398	1 3/4 % Deutsche Bahn Finance 10-20	600'000		CH0127860218	2 1/2 % Lloyds TSB 11-14 NT	1'000'000	1'000'000
CH0120167066	2 1/4 % RCI Banque 09-13 NT	450'000		CH0128444699	2 5/8 % Dexia Municipal Agency 09-19	1'000'000	1'000'000
CH0120401325	1 7/8 % ING Bank 10-18	2'500'000		CH0129437171	1 5/8 % Swedbank Mortgage 11-15 NT	1'000'000	1'000'000
CH0122951673	2 3/8 % BNP 11-20 NT	1'000'000		CH0130163246	1 7/8 % DNB NOR Bank 11-16 NT	1'000'000	1'000'000
CH0124082220	2 1/8 % ANZ National 11-16 NT	300'000		CH0130249615	2 1/2 % CRH 11-21	1'500'000	1'500'000
CH0124739902	2 1/2 % CADES 11-25	1'500'000		CH0131221100	2 1/4 % RBS 11-21 NT	1'000'000	1'000'000
CH0126434262	2 3/8 % HSBC Bank 11-18	1'000'000		CH0132680429	1 3/4 % Credit Agricole Home Loan 10-17 NT	2'000'000	2'000'000
CH0126639381	2 1/2 % Barclays Bank 11-16	1'250'000		CH0134577193	1 5/8 % Swedbank Mortgage 10-17 NT	1'000'000	1'000'000
CH0128250583	3 3/8 % Holcim OVS Finance 11-21 NT	1'000'000					
CH0126325502	2 1/2 % Lloyds TSB Bank 11-14 NT	1'000'000					

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

TER et PTR

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.

Rapport de performance

		2009 du 17 août au 31 déc.	2010	2011 jusqu'au 30 sept.
Performance en CHF				
Rendement total net pondéré du composite	%	0.39	3.47	3.06
Performance nette:				
classe A	%	0.24	3.07	2.72
classe I	%	0.39	3.47	3.06
Nom de l'indice SBI Foreign AAA-BBB Rendement de l'indice en CHF				
	%	1.44	3.67	3.18
Fortune nette du fonds				
	mio CHF	302.0	582.2	607.6
En % du total de la firme				
	%	5.00	8.83	9.46
Fortune totale de la firme				
	mio CHF	6'037.3	6'591.6	6'421.9
Mesures externes de risque				
– Corrélation		0.75	0.99	1.00
– Volatilité	%	1.07	1.89	2.12
– Risque actif (tracking error)	%	0.72	0.20	0.11
– Bêta		0.87	1.00	1.00
– Ratio de Sharpe		0.77	1.74	1.83
– Taux de placement hors risque	%	0.2112	0.19	0.1680

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.