

AMC PROFESSIONAL FUND - BCV Total Return Bonds (CHF)

Rapport annuel au 31 mars 2023

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	4
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	9
Notes aux états financiers	22
Rapport de performance	23
Rapport abrégé de la société d'audit	24



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

www.bcv.ch/invest



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6
1212 Grand-Lancy

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Information aux investisseurs

1) Modification concernant la direction du fonds

La composition du conseil d'administration de la direction du fonds est modifiée de la manière suivante :

- avec effet au 20 mai 2022, départ de M. Christian Beyeler, membre, et nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres ;
- avec effet au 1^{er} juillet 2022, départ de M. Florian Magnollay, membre et Vice-président. M. Oren-Olivier Puder est désigné comme nouveau Vice-président.

Par ailleurs, la composition de l'organe de gestion de la direction du fonds est modifiée, depuis le 1^{er} juillet 2022, avec la nomination de Mme Sandra Berchier en son sein. Depuis cette date, M. Nicolas Biffiger n'est plus membre de l'organe de gestion.

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

2) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 4 novembre 2022

L'entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2020 de la loi sur les établissements financiers (LEFin) et de la loi sur les services financiers (LSFin) a entraîné diverses modifications de la loi sur les placements collectifs (LPCC). Ce nouveau cadre réglementaire a exigé une revue complète du contrat de fonds, afin d'y implémenter dans le délai transitoire imparti les changements en résultant. A cette occasion, le contrat de fonds ainsi que le prospectus ont également été mis en phase avec les nouveaux modèles publiés par l'Asset Management Association Switzerland AMAS.

Les modifications susmentionnées du contrat de fonds ne touchant pas aux droits des investisseurs ou étant de nature exclusivement formelle, il n'a été procédé à aucune publication en accord avec l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA.

Par ailleurs, la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts des catégories B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers.

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 5 juillet 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 1^{er} novembre 2022, avec entrée en vigueur au 4 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 7 novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modifications du contrat de fonds entrées en vigueur le 31 mars 2023

Un regroupement de fonds ainsi que des modifications du contrat de fonds, liées et non liées à ce regroupement, ont été publiés sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch les 27 et 30 janvier 2023.

Le fonds BCV Total Return Bonds (CHF) n'est pas concerné par ce regroupement, qui a visé un autre fonds de l'ombrelle (BCV Swiss Franc Bonds ESG a repris au 31 mars 2023 le fonds Ethos Bonds CHF de l'ombrelle ETHOS).

En vue du regroupement, diverses clauses du contrat de fonds applicables exclusivement au fonds reprenneur susmentionné ont été modifiées.

Les modifications du contrat de fonds non liées au regroupement et qui concernent le présent fonds ont porté sur les points suivants :

- sa politique de placement (introduction d'une limite pour les avoirs en banque à vue de 20% au maximum) ;
- l'évaluation des placements collectifs de capitaux (introduction de la Fair Value) ;
- le calcul et la publication des valeurs nettes d'inventaire (calculées et publiées à des dates où il n'y a pas d'émission et de rachat de parts, exclusivement à des fins de calculs et mesures de la performance ou de calculs de commissions).

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 mars 2023, en même temps que le regroupement, avec entrée en vigueur au 31 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 3 avril 2023 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 mars 2023

Date Ex VNI : 18/07/2023

Date de paiement : 20/07/2023

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			à l'étranger
				en Suisse			
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Oui	7	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe B	Oui	7	CHF	1.40	0.49	0.91	1.40
Classe C	Oui	7	CHF	1.60	0.56	1.04	1.60

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.22	01.04.21	01.04.20
			31.03.23	31.03.22	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	138'574'208.15	211'114'911.58	211'643'515.56
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	7'449'304.18	10'286'837.41	10'222'862.87
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	92.17	94.42	97.24
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.86%	0.86%	0.86%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	27'353'967.12	79'799'439.07	84'824'113.00
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	93.63	96.03	98.83
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.51%	0.50%	0.51%
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	103'770'936.85	121'028'635.10	103'543'560.98
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	93.98	96.25	99.10
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.36%	0.35%	0.36%
				(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22	01.04.20 31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF		0.00	13'052'978.71
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF		0.00	101.26
Total Expense Ratio (TER)	classe Z			-	0.12%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.03.23	31.03.22
Avoirs en banque		
à vue	4'410'300.95	21'629'381.78
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	133'836'626.84	187'322'327.35
Instruments financiers dérivés	-749'236.16	454'135.99
Autres actifs	1'124'841.80	1'796'569.65
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	138'622'533.43	211'202'414.77
Autres engagements	-48'325.28	-87'503.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		108'942	105'134
Parts émises		49'178	11'731
Parts rachetées		-77'295	-7'923
Position à la fin de la période comptable		80'825	108'942

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		830'966	858'257
Parts émises		15'887	113'201
Parts rachetées		-554'702	-140'492
Position à la fin de la période comptable		292'151	830'966

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Position au début de la période comptable		1'257'480	1'044'798
Parts émises		10'718	216'682
Parts rachetées		-164'013	-4'000
Position à la fin de la période comptable		1'104'185	1'257'480

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22
Position au début de la période comptable		128'900
Parts rachetées		-128'900
Position à la fin de la période comptable		0

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	211'114'911.58	211'643'515.56
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-2'587'841.70	-2'592'667.30
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-169'700.50
Solde des mouvements de parts	-66'749'692.15	5'933'036.42
Résultat total	-3'203'169.58	-3'699'272.60
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	211'114'911.58

Compte de résultat	Période comptable	01.04.22	01.04.21
		31.03.23	31.03.22
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		19'821.62	1'172.57
Intérêts négatifs		-44'001.55	-211'491.95
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		3'523'465.57	3'934'089.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		28'647.20	133'894.81
Total des revenus		3'527'932.84	3'857'665.14
Charges			
Intérêts passifs		-1'440.32	-100.56
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-737'260.68	-950'409.44
Autres charges		-12'452.21	-11'407.69
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-551'209.25	-131'327.08
Total des charges		-1'302'362.46	-1'093'244.77
Résultat net avant ajustements		2'225'570.38	2'764'420.37
Gains et pertes de capital réalisés		-2'298'733.85	4'452'148.53
Résultat réalisé		-73'163.47	7'216'568.90
Gains et pertes de capital non réalisés		-3'130'006.11	-10'915'841.50
Résultat total		-3'203'169.58	-3'699'272.60

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe A		31.03.23	31.03.22
Résultat net		86'988.49	82'642.62
Report de l'année précédente		1'608.94	672.82
Résultat disponible pour être réparti		88'597.43	83'315.44
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		80'825.00	81'706.50
Report à compte nouveau		7'772.43	1'608.94
Total		88'597.43	83'315.44

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B		31.03.23	31.03.22
Résultat net		415'725.45	922'815.30
Report de l'année précédente		1'999.09	76'342.99
Résultat disponible pour être réparti		417'724.54	999'158.29
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		409'011.40	997'159.20
Report à compte nouveau		8'713.14	1'999.09
Total		417'724.54	999'158.29

	Période comptable	01.04.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe C		31.03.23	31.03.22
Résultat net		1'722'856.44	1'594'817.44
Report de l'année précédente		118'084.42	32'242.98
Résultat disponible pour être réparti		1'840'940.86	1'627'060.42
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'766'696.00	1'508'976.00
Report à compte nouveau		74'244.86	118'084.42
Total		1'840'940.86	1'627'060.42

	Période comptable	(Liquidation 01.04.21 de la classe) 02.02.22
Utilisation du résultat de la classe Z		
Résultat net		164'145.01
Report de l'année précédente		5'555.50
Résultat disponible pour être réparti		169'700.51
Distribution intermédiaire des revenus		169'700.50
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		0.00
Report à compte nouveau		0.01
Total		169'700.51

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse					131'371'489.52	94.77
Obligations						
CH0244717978	1 1/2 % Auchan Holding 14-24 NT	400'000	CHF	98.22 %	392'880.00	0.28
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	700'000	CHF	95.75 %	670'250.00	0.48
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	1'000'000	CHF	97.40 %	974'000.00	0.70
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	400'000	CHF	97.89 %	391'560.00	0.28
CH0326371421	1 % HIAG Immobilien Holding 16-23	300'000	CHF	99.67 %	299'010.00	0.22
CH0360172735	1 3/4 % Temenos Group 17-24	500'000	CHF	97.99 %	489'950.00	0.35
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	700'000	CHF	35.00 %	245'000.00	0.18
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	450'000	CHF	99.74 %	448'830.00	0.32
CH0419040768	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 19-25	1'300'000	CHF	98.15 %	1'275'950.00	0.92
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	805'000	CHF	98.72 %	794'696.00	0.57
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	1'500'000	CHF	99.09 %	1'486'350.00	1.07
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	200'000	CHF	96.35 %	192'700.00	0.14
CH0468581571	1.002 % Axpo Holding 20-27	1'000'000	CHF	92.50 %	925'000.00	0.67
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	600'000	CHF	97.72 %	586'320.00	0.42
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	500'000	CHF	94.05 %	470'250.00	0.34
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	1'635'000	CHF	98.17 %	1'605'079.50	1.18
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	600'000	CHF	96.00 %	576'000.00	0.42
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	2'000'000	CHF	78.65 %	1'573'000.00	1.13
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	500'000	CHF	98.15 %	490'750.00	0.35
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	750'000	CHF	23.00 %	172'500.00	0.12
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	600'000	CHF	98.37 %	590'220.00	0.43
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	500'000	CHF	99.15 %	495'750.00	0.36
CH0550103078	0.405% CABEI 20-25 NT	500'000	CHF	95.95 %	479'750.00	0.35
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	1'165'000	CHF	99.30 %	1'156'845.00	0.83
CH0579132959	1 3/4 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 20 var	600'000	CHF	88.20 %	529'200.00	0.38
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	1'370'000	CHF	98.88 %	1'354'656.00	0.98
CH0598928759	1 3/4 % Swiss Life 21 Tranche 1 var	1'000'000	CHF	90.00 %	900'000.00	0.65
CH1118483697	0.0519 % FCA Capital Suisse 21-24	450'000	CHF	95.50 %	429'750.00	0.31
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	400'000	CHF	94.70 %	378'800.00	0.27
CH1137122789	1.15 % Tanner Servicios Financieros 21-24 Tranche 1 NT	1'000'000	CHF	95.96 %	959'600.00	0.69
CH1139995778	0.21 % AMAG Leasing 21-24	1'000'000	CHF	96.81 %	968'100.00	0.70
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	600'000	CHF	96.85 %	581'100.00	0.42
CH1175016109	1 3/4 % Alpiq Holding 22-26	500'000	CHF	97.20 %	486'000.00	0.35
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	500'000	CHF	97.55 %	487'750.00	0.35
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	500'000	CHF	97.60 %	488'000.00	0.35
CH1191066252	2 % Centrale nucléaire de Leibstadt 22-27	500'000	CHF	98.25 %	491'250.00	0.35
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.36
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	CHF	99.00 %	495'000.00	0.36
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.29

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	400'000	CHF	99.80 %	399'200.00	0.29
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	500'000	CHF	99.35 %	496'750.00	0.36
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	CHF	98.80 %	395'200.00	0.29
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	CHF	100.20 %	501'000.00	0.36
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	600'000	CHF	95.00 %	570'000.00	0.41
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	CHF	98.45 %	393'800.00	0.28
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	600'000	CHF	99.95 %	599'700.00	0.43
CHF					29'584'496.50	21.34
BE6309987400	4 1/4 % Solvay 18 var	700'000	EUR	99.25 %	689'539.37	0.50
CH0537261858	3 1/4 % Credit Suisse Group 20-26	400'000	EUR	94.51576 %	375'227.58	0.27
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	200'000	EUR	100.03734 %	198'574.11	0.14
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	6'000'000	EUR	82.12876 %	4'890'767.72	3.52
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'000'000	EUR	95.2866 %	3'782'878.14	2.73
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	EUR	95.45453 %	473'693.10	0.34
DE000DL19WL7	1 7/8 % Deutsche Bank 22-28 var	500'000	EUR	86.64373 %	429'969.49	0.31
ES0205032008	2 1/2 % Ferrovial 14-24	800'000	EUR	98.4703 %	781'854.16	0.56
FR0013258936	1 1/4 % Credit Mutuel Arkea 17-24	1'000'000	EUR	96.9409 %	962'138.43	0.69
FR0013311503	1 1/8 % Societe Generale 18-25	700'000	EUR	95.29525 %	662'063.76	0.48
FR0013419736	1 % Carrefour 19-27	200'000	EUR	90.24618 %	179'138.67	0.13
FR0013459765	2 5/8 % RCI Banque 19-30 var	700'000	EUR	91.31805 %	634'432.12	0.46
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	300'000	EUR	95.67529 %	284'873.18	0.21
FR0014003Q41	0 % DANONE 21-25 NT	500'000	EUR	91.86786 %	455'894.28	0.33
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	1'500'000	EUR	100.69646 %	1'499'118.61	1.08
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	1'500'000	EUR	76.8652 %	1'144'330.62	0.83
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	5'500'000	EUR	77.18572 %	4'213'375.71	3.04
XS0203470157	3.082 % AXA - sans echeance NT var	200'000	EUR	80.33968 %	159'474.27	0.12
XS1082971588	2 1/2 % Tesco Corporate Treasury Services 14-24 Series 4	200'000	EUR	98.71422 %	195'947.73	0.14
XS1595704872	1 % E.ON International Finance 17-25 NT	1'000'000	EUR	95.29318 %	945'784.79	0.68
XS1614198262	1 3/8 % Goldman Sachs Group 17-24	1'000'000	EUR	97.51562 %	967'842.50	0.70
XS1691909920	0.956 % Mizuho Financial Group 17-24	500'000	EUR	95.52157 %	474'025.79	0.34
XS1715306012	1 % Aroundtown 17-25 NT	500'000	EUR	83.09623 %	412'365.04	0.30
XS1757394322	1 3/8 % Barclays 18-26 var	1'000'000	EUR	94.61472 %	939'051.07	0.68
XS1771838494	1 1/8 % ING Group 18-25	500'000	EUR	95.3201 %	473'026.00	0.34
XS1785467751	2 5/8 % Faurecia 18-25 NT	500'000	EUR	95.67871 %	474'805.61	0.34
XS1820037270	1 3/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 18-25 NT	300'000	EUR	95.25712 %	283'628.09	0.20
XS1935256369	4 % Telecom Italia 19-24 NT Series 42 Tranche 1	1'000'000	EUR	99.11976 %	983'763.59	0.71
XS2010031990	3 1/2 % Albanie 20-27	400'000	EUR	90.26598 %	358'355.94	0.26
XS2010038227	0.95 % Moody's 19-30	750'000	EUR	83.66202 %	622'759.13	0.45
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	600'000	EUR	85.7455 %	510'614.48	0.37
XS2067135421	3/8 % Credit Agricole 19-25 Series 568 Tranche 1 NT	400'000	EUR	92.30359 %	366'445.25	0.26
XS2072815066	1 3/4 % Banco BPM 19-25 Reg S NT	900'000	EUR	94.9105 %	847'788.08	0.61
XS2089322098	1 3/8 % RAI 19-24	1'200'000	EUR	95.27236 %	1'134'693.75	0.82
XS2168647357	1 3/8 % Banco Santander 20-26 NT	600'000	EUR	93.17535 %	554'859.21	0.40
XS2170186923	3 1/8 % Republique de Serbie 20-27	1'000'000	EUR	90.1557 %	894'795.27	0.65
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	91.50856 %	181'644.48	0.13
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	500'000	EUR	87.32955 %	433'372.88	0.31
XS2180510732	1 1/4 % ABN AMRO Bank 20-25 NT	800'000	EUR	94.84696 %	753'084.85	0.54

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2181690665	3.675 % La Macedoine du Nord 20-26	1'000'000	EUR	91.76531 %	910'770.74	0.66
XS2199351375	4 1/2 % Stellantis 20-28	700'000	EUR	102.65212 %	713'175.59	0.51
XS2209344543	3 3/4 % Faurecia 20-28	500'000	EUR	89.52044 %	444'245.19	0.32
XS2231715322	3 % ZF Finance 20-25 NT	1'000'000	EUR	94.99665 %	942'841.77	0.68
XS2231792586	1/2 % FCA Bank S.p.A. Irish branch 20-23 NT	1'000'000	EUR	98.74212 %	980'015.54	0.71
XS2300208928	0 % SNAM 21-25 NT	1'000'000	EUR	92.08527 %	913'946.26	0.66
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	800'000	EUR	72.71122 %	577'327.07	0.42
XS2387060259	0.67 % NatWest Group 21-29 NT	500'000	EUR	81.26102 %	403'257.82	0.29
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	500'000	EUR	88.78627 %	440'601.86	0.32
XS2403428472	2 1/8 % Rexel 21-28	1'000'000	EUR	86.80109 %	861'500.83	0.62
XS2430951660	0.877 % Barclays 22-28 var	500'000	EUR	86.04721 %	427'009.27	0.31
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	EUR	102.63842 %	509'343.16	0.37
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	500'000	EUR	95.76317 %	475'224.74	0.34
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	500'000	EUR	95.29494 %	472'901.14	0.34
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	EUR	94.90507 %	470'966.40	0.34
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	600'000	EUR	94.5159 %	562'842.15	0.41
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	500'000	EUR	98.10398 %	486'841.02	0.35
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	500'000	EUR	100.02362 %	496'367.19	0.36
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	EUR	102.10621 %	506'702.06	0.37
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	300'000	EUR	103.85661 %	309'233.04	0.22
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	800'000	EUR	100.20799 %	795'651.40	0.57
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	600'000	EUR	95.37022 %	567'929.64	0.41
XS2587352340	4.30 % General Motors 23-29 NT	500'000	EUR	98.64041 %	489'503.06	0.35
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	EUR	96.36719 %	956'444.34	0.69
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	500'000	EUR	100.78571 %	500'149.06	0.36
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	500'000	EUR	100.18688 %	497'177.40	0.36
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	1'000'000	EUR	101.84395 %	1'010'801.19	0.73
EUR					51'348'765.78	37.04
US00206RHJ41	4.35 % AT&T 19-29 NT	1'000'000	USD	97.92174 %	894'564.07	0.65
US05581LAB53	3.80 % BNP Paribas 17-24 NT Reg S	700'000	USD	98.85822 %	632'183.48	0.46
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	1'000'000	USD	98.79332 %	902'526.33	0.65
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	1'000'000	USD	84.69737 %	773'752.81	0.56
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	250'000	USD	99.47611 %	227'191.01	0.16
US09659X2R20	2.159 % BNP Paribas 21-29 NT var	250'000	USD	83.60347 %	190'939.86	0.14
US09660V2A05	4 3/8 % BNP Paribas 18-33 NT	250'000	USD	91.35047 %	208'633.04	0.15
US172967MS77	2.572 % Citigroup 20-31	700'000	USD	84.40035 %	539'727.60	0.39
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina De Fomento 21-24 NT	1'000'000	USD	94.38915 %	862'292.10	0.62
US23636BBA61	0.976 % Danske Bank 21-25 NT	995'000	USD	93.01762 %	845'513.64	0.61
US251526CB33	3.961 % Deutsche Bank New York 19-25 NT var	1'000'000	USD	94.53994 %	863'669.59	0.62
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	300'000	USD	103.15556 %	282'713.27	0.20
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	500'000	USD	89.52083 %	408'908.78	0.29
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	USD	102.33314 %	280'459.31	0.20
US40434LAB18	3 % HP 20-27 NT	1'000'000	USD	93.15905 %	851'054.47	0.61
US42824CAW91	4.90 % Hewlett Packard Enterprise 16-25 NT	800'000	USD	99.73852 %	728'928.99	0.53
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	USD	96.73248 %	176'739.91	0.13
US46647PAH91	3.22 % JPMorgan Chase & Co 17-25 NT Global Series E var	500'000	USD	97.87738 %	447'079.40	0.32
US46647PBK12	2.083 % JPMorgan Chase & Co 20-26 var	1'000'000	USD	93.91233 %	857'936.12	0.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	500'000	USD	99.83914 %	456'040.24	0.33
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	500'000	USD	100.66549 %	459'814.80	0.33
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	500'000	USD	95.87913 %	437'951.89	0.32
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	900'000	USD	95.18322 %	782'591.70	0.56
US58013MFM10	2 1/8 % McDonald's 20-30 NT	250'000	USD	86.4547 %	197'451.73	0.14
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	500'000	USD	100.30914 %	458'187.06	0.33
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	500'000	USD	99.27012 %	453'441.08	0.33
US64110LAS51	4 7/8 % Netflix 18-28	700'000	USD	100.50698 %	642'727.06	0.46
US651639AY25	2 1/4 % Newmont Corporation 20-30 NT	1'000'000	USD	83.9571 %	766'990.12	0.55
US780097BK63	4.269 % NatWest Group 19-25 var	500'000	USD	98.01745 %	447'719.20	0.32
US78409VAP94	2 1/2 % S&P Global 19-29 NT	750'000	USD	88.85615 %	608'808.99	0.44
US83368TAV08	2 5/8 % Societe Generale 20-25	500'000	USD	93.6366 %	427'708.57	0.31
US85207UAF21	7 7/8 % Sprint 14-23 NT	1'000'000	USD	100.81367 %	920'983.24	0.66
US855244AT67	3.55 % Starbucks 19-29 NT	750'000	USD	95.47553 %	654'162.56	0.47
US88579YBC49	3 5/8 % 3M 18-28 NT Series F	750'000	USD	96.33749 %	660'068.34	0.48
US89153VAQ23	3.455 % Total Energies Capital Intl 19-29 NT	1'000'000	USD	95.46531 %	872'123.34	0.63
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	9'000'000	USD	86.92188 %	7'146'673.10	5.16
US91282CCS89	1 1/4 % USA 21-31 Series E-2031 TB	15'000'000	USD	83.875 %	11'493'600.94	8.30
USF12033TN02	2.589 % DANONE 16-23 NT Reg S	1'000'000	USD	98.35438 %	898'516.48	0.65
USF2R125CE38	4 % Credit Agricole 18-33 NT var	250'000	USD	90.48228 %	206'650.22	0.15
USH3698DDN15	6.442 % Credit Suisse Group 22-28 var	1'000'000	USD	99.35944 %	907'698.19	0.65
USH42097CM73	1.494 % UBS London Branch 21-27 var	1'000'000	USD	86.10612 %	786'622.45	0.57
USN30706VC11	1 3/8 % Enel Finance International 21-26 NT	1'500'000	USD	89.10507 %	1'221'028.99	0.88
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	500'000	USD	93.71473 %	428'065.47	0.31
USN82008AZ15	1.70 % Siemens Financieringsmaatschappij 21-28 NT	500'000	USD	88.09236 %	402'383.86	0.29
USU5521TAE20	4 % MSCI 19-29	500'000	USD	91.26396 %	416'870.93	0.30
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 NT	300'000	USD	100.87769 %	276'470.43	0.20
XS1485742438	3 7/8 % Allianz SE 16 - sans echeance NT	400'000	USD	66.83982 %	244'246.05	0.18
XS1592433038	4 % Cooperatieve Rabobank 17-29 NT var	1'000'000	USD	96.99111 %	886'062.29	0.64
XS1782625641	3.90 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	1'500'000	USD	98.69192 %	1'352'400.10	0.98
XS1826630425	4 % ENI 18-23	500'000	USD	99.00974 %	452'251.76	0.33
XS1883263151	4 1/2 % Bank of Ireland 18-23 NT	1'200'000	USD	98.86263 %	1'083'791.44	0.78
XS1917910884	7.83 % UniCredit 18-23 Series 4 Senior NT	1'000'000	USD	100.74387 %	920'345.63	0.66
XS2125052261	5 7/8 % Lenovo Group 20-25	900'000	USD	100.6045 %	827'165.17	0.60
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	300'000	USD	96.98431 %	265'800.04	0.19
USD					50'438'227.24	36.39

Instruments financiers dérivés					-607'390.11	-0.44
---------------------------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	-130	EUR	105.695	0.00*	0.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	-40	EUR	135.84	0.00*	0.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	-130	EUR	117.88	0.00*	0.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	-85	EUR	115.35	0.00*	0.00
CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	-160	USD	103.22656	0.00*	0.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	-260	USD	109.50781	0.00*	0.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	-145	USD	121.14063	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
ITXEX538	21667KJQ2	-6'000'000	EUR	-3.58535	-223'432.37	-0.16
ITXEX539	21667KKC1	-14'000'000	EUR	-2.59661	-383'957.74	-0.28
Dérivés de crédit					-607'390.11	-0.44

Valeurs mobilières non cotées en bourse

Obligations					2'465'137.32	1.78
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'200'000	CHF	98.99 %	1'187'880.00	0.86
CHF					1'187'880.00	0.86
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	500'000	EUR	93.49556 %	463'971.72	0.33
EUR					463'971.72	0.33
US24703TAE64	4.90 % Dell International LLC/EMC 21-26 NT	700'000	USD	99.45269 %	635'985.02	0.46
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	200'000	USD	97.03934 %	177'300.58	0.13
USD					813'285.60	0.59

Instruments financiers dérivés					-141'846.05	-0.10
DAT028683	20.04.23	29'515'428	CHF	1.00	29'515'428.00	21.29
DAT028683	20.04.23	-32'400'000	USD	0.91197	-29'547'758.57	-21.32
DAT028684	20.04.23	32'092'297.2	CHF	1.00	32'092'297.20	23.16
DAT028684	20.04.23	-32'400'000	EUR	0.99165	-32'129'492.40	-23.18
DAT028805	25.05.23	27'643'356.6	CHF	1.00	27'643'356.60	19.94
DAT028805	25.05.23	-30'300'000	USD	0.90851	-27'527'710.97	-19.86
DAT028806	25.05.23	17'227'735	CHF	1.00	17'227'735.00	12.43
DAT028806	25.05.23	-17'500'000	EUR	0.98986	-17'322'521.56	-12.50
DAT028864	20.04.23	3'500'000	USD	1.00	3'197'425.00	2.31
DAT028864	20.04.23	-3'266'259.5	CHF	1.09653	-3'271'926.41	-2.36
DAT028897	25.05.23	1'466'787	CHF	1.00	1'466'787.00	1.06
DAT028897	25.05.23	-1'500'000	EUR	0.98986	-1'484'787.56	-1.07
DAT028967	25.05.23	1'285'155.3	CHF	1.00	1'285'155.30	0.93
DAT028967	25.05.23	-1'300'000	EUR	0.98986	-1'286'815.89	-0.93
DAT028977	20.04.23	2'000'000	USD	1.00	1'827'100.00	1.32
DAT028977	20.04.23	-1'822'954	CHF	1.09653	-1'826'116.79	-1.32
Opérations à terme sur devises					-141'846.05	-0.10

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

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	4'410'300.95	3.18
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	133'836'626.84	96.55
Instruments financiers dérivés	-749'236.16	-0.54
Autres actifs	1'124'841.80	0.81
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	138'622'533.43	100.00
Autres engagements	-48'325.28	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	138'574'208.15	

Cours de change	EUR	1 = CHF 0.9925
	GBP	1 = CHF 1.12955
	USD	1 = CHF 0.91355

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	180%	250'089'707.13
Engagement total net résultant de dérivés	98%	135'912'519.00
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

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

Type et montant des sûretés acceptées

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

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

- Banque Cantonale Vaudoise
- Goldman Sachs International

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	700'000	0
CH0416239777	0.55 % RCI Banque 18-23	450'000	0
CH0419041519	0.05 % Investis Holding 19-23	805'000	0
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	1'345'000	0
CH0471297983	7/8 % HIAG Immobilien Holding 19-24	600'000	0
CH0522159026	2.10 % RCI Banque 22-25 NT	500'000	0
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	0	600'000
CH0537261858	3 1/4 % Credit Suisse Group 20-26	400'000	0
CH0572142468	1 1/4 % Syngenta Finance 20-23	165'000	0
CH0581947725	2 1/8 % Ford Motor Credit Co 20-23 NT	40'000	0
CH1184694755	1 5/8 % Alpiq Holding 22-25	500'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	500'000	0
CH1191066252	2 % Centrale nucleaire de Leibstadt 22-27	500'000	0
CH1199659934	2.15 % Metropolitan Life Global Funding 22-26 Reg S	500'000	0
CH1215933958	3 3/8 % Commerzbank 22-26 NT	500'000	0
CH1218301971	2 5/8 % Societe Generale 22-26 NT	400'000	0
CH1228837865	2.33 % UBS AG, London Branch 22-25 NT	400'000	0
CH1230759560	1.95 % Inselspital-Stiftung 23-26	500'000	0
CH1243018814	2.26 % Bank of Montreal 23-29 NT	400'000	0
CH1243018822	2.8025 % AMAG Leasing 23-25 Tranche 1	500'000	0
CH1244319450	3.645 % Deutsche Bank AG Frankfurt am Main ZH Branche 23-29	600'000	0
CH1245295758	3.2625 % Commerzbank 23-27 NT	400'000	0
CH1251030099	2 5/8 % ABN AMRO Bank 23-28	600'000	0
CH1255915006	4 5/8 % UBS Group 23-28 NT var	200'000	0
CH1255924404	2.70 % Ferring Holding 23-27	1'200'000	0
DE0001102580	0 % Deutschland 22-32	6'000'000	6'000'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	4'000'000	0
DE000A30VT06	5 % Deutsche Bank 22-30 var	500'000	0
FR001400F075	4 3/8 % BPCE 23-28	1'500'000	0
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	0	1'000'000
IT0005466013	0.95 % Italia 21-32 BT	5'500'000	0
US05946KAK79	5.862 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-26 var	1'600'000	600'000
US06051GKW86	4.948 % Bank of America 22-28 var	250'000	0
US25160PAJ66	6.119 % Deutsche Bank New York 22-26 Series D NT var	200'000	0
US345397C353	7.35 % Ford Motor Credit Co 22-27	300'000	0
US37045XEB82	6 % General Motors Financial Co 23-28	300'000	0
US46647PDG81	4.851 % JPMorgan Chase & Co 22-28 var	500'000	0
US46647PDM59	5.546 % JPMorgan Chase & Co 22-25 NT var	1'100'000	600'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	500'000	0
US606822CN27	5.354 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-28 var	500'000	0
US606822CQ57	5.063 % Mitsubishi UFJ Financial Group 22-25 var	500'000	0
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	0	5'000'000
USH3698DDN15	6.442 % Credit Suisse Group 22-28 var	1'000'000	0
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	500'000	0
USY5257YAL12	5.831 % Lenovo Group 22-28 NT	300'000	0
XS2232101803	5 7/8 % Trafigura 20-25 NT	300'000	0
XS2468223107	5.80 % Assicurazioni Generali 22-32 NT	500'000	0
XS2473715675	2 3/4 % Bank of Montreal 22-27	500'000	0
XS2485259241	1 3/4 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 22-25 NT	500'000	0
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	500'000	0
XS2524746687	4.125 % ING Group 22-33 NT var	500'000	0
XS2525226622	3.53 % Santander UK Group Holding 22-28 var	600'000	0
XS2528323780	3.49 % Mizuho Financial Group 22-27 NT	500'000	0
XS2529233814	4 3/4 % Intesa Sanpaol 22-27 NT	500'000	0
XS2545259876	4 1/2 % Dell Bank International 22-27	500'000	0
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	300'000	0
XS2569069375	4 1/2 % Lloyds Banking Group 23-29	800'000	0
XS2585239200	4 5/8 % Virgin Money 23-28 var	600'000	0
XS2587352340	4.30 % General Motors 23-29 NT	500'000	0
XS2588885025	4.45 % UniCredit 23-29 NT var	1'000'000	0
XS2589907653	5 1/2 % Credit Suisse AG, London Branch 23-26	500'000	0
XS2592650373	5 % Intesa Sanpaolo 23-28 NT var	500'000	0
XS2595028536	4.656 % Morgan Stanley 23-29 var	1'000'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0122526608	2 5/8 % ENAG Energiefinanzierungs 11-23	0	1'600'000
CH0194405343	4 3/4 % Raiffeisen Bank Intl 12-22	0	795'000
CH0210240310	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-25 Series 432	0	4'980'000
CH0284100564	2 % Temenos Group 15-22	0	1'400'000
CH0325429188	3/8 % Vodafone Group 16-24 NT	0	400'000
CH0326371454	3/8 % Sulzer 16-22	0	1'500'000
CH0333827498	1/2 % Teva Pharmaceutical Finance Netherlands 16-22	0	400'000
CH0361533224	3/4 % Investis Holding 17-22	0	1'700'000
CH0362257997	1/2 % RCI Banque 17-22 NT Series 306 Tranche 1 Reg S	0	400'000
CH0362748300	0.80 % HIAH Immobilien Holding 17-22	0	390'000
CH0367204986	0.45 % EFIAG - Emissions- und Finanz 17-22	0	750'000
CH0374882816	2 1/4 % Gaz Capital 17-22 NT	0	960'000
CH0392885734	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 657	0	4'000'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0419041295	1/8 % AMAG Leasing 19-22	0	1'000'000
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	0	2'000'000
CH0434678444	1 % HIAG Immobilien Holding 18-22	0	1'000'000
CH0435590390	1 1/4 % Glencore Finance (Europe) 18-24	0	1'200'000
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	0	1'000'000
CH0479514223	0.04 % Swiss Credit Card Issuance 19-22 Class A REG S	0	900'000
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	0	2'600'000
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	0	800'000
CH0539032943	1.05 % Aeroport International de Geneve 20-23	0	500'000
DE000A289RN6	2 5/8 % Daimler Automobiles 20-25 NT	0	500'000
FR0012620367	2.70 % Credit Agricole 15-25	0	400'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	0	1'500'000
FR0013266236	2 1/2 % EssilorLuxottica 17-22 NT	0	1'600'000
IT0005024234	3 1/2 % Italia 14-30 BT	0	6'000'000
IT0005176398	2.80 % UniCredit 16-22	0	1'000'000
IT0005370306	2.10 % Italia 19-26 BT	0	5'000'000
US01609WAS17	2.80 % Alibaba Group Holding 17-23 NT	0	1'200'000
US023135AJ58	2 1/2 % Amazon.com 12-22 NT	0	1'000'000
US037833CJ77	3.35 % Apple 17-27 NT	0	400'000
US05578UAA25	5.70 % BPCE 13-23 sub NT	0	1'000'000
US056752AJ76	3 5/8 % Baidu 17-27 NT	0	500'000
US05964HAE53	3 1/8 % Banco Santander 17-23 NT	0	400'000
US05964HAP01	3.496 % Banco Santander 22-25 NT	1'000'000	1'000'000
US06051GKS74	3.841 % Bank of America 22-25 NT var	500'000	500'000
US06675GAM78	2.70 % BFCM 17-22 NT	0	250'000
US10373QAB68	3.796 % BP Capital Markets America 18-25	0	500'000
US14913R2V87	3.40 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	500'000
US14913R2Y27	4.90 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	500'000	500'000
US166764BY53	2.236 % Chevron Corp. 20-30 NT	0	500'000
US20030NDK46	3.30 % Comcast 20-27 NT	0	1'000'000
US22536PAD33	3 1/4 % Credit Agricole London Branch 17-24 NT	0	500'000
US22550L2H39	3.70 % Credit Suisse, New York Branch 22-25	1'000'000	1'000'000
US24422EVU09	5/8 % John Deere Capital 21-24	0	400'000
US254687FW18	2.20 % The Walt Disney Company 20-28 NT	0	500'000
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	0	250'000
US45866FAU84	4 % Intercontinental Exchange 22-27	750'000	750'000
US471048BU18	3 3/8 % Japan Bank for International 18-23	0	1'750'000
US539439AR07	4 3/8 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	0	625'000
US59156RBZ01	4.55 % Metlife 20-30 NT	0	500'000
US6174468Q59	2.188 % Morgan Stanley 20-26 var	0	750'000
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	200'000	200'000
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	0	500'000

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
US68389XAU90	3.40 % Oracle 14-24 NT	0	800'000
US780097BD21	3 7/8 % NatWest Group 16-23 NT	0	500'000
US78016EZ598	3 3/8 % Royal Bank of Canada 22-25	500'000	500'000
US808513AX31	3.85 % Charles Schwab 18-25 NT	0	750'000
US89114QCA40	2.65 % Toronto Dominion 19-24 Global Series C NT	0	1'000'000
US89115A2C54	4.108 % The Toronto-Dominion Bank 22-27 NT	500'000	500'000
USC42970AG50	4 1/5 % Harvest Operations Corp 18-23 NT	0	930'000
USF0183JHP96	2 1/4 % Air Liquide 16-23 NT Reg S	0	1'400'000
USG253HFAN60	2.997 % Credit Suisse Group 17-23 var	0	800'000
USG82016AK57	2 1/2 % Sinopec Group Overseas Development 19-24	0	500'000
USN82008AS71	3 1/8 % Siemens Financieringsmaatschappij 17-24 NT Reg S	0	500'000
USP14008AC36	5.75 % Banco Mercantile Del Norte 16-31 var	0	500'000
USU09513HZ55	3.80 % BMW US Capital 20-23 NT	0	750'000
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	0	1'000'000
XS1076957700	6 1/4 % Credit Suisse Group 14-sans echeance var	0	1'000'000
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 Series 17 BT	0	1'500'000
XS1222597905	2.855 % Intesa Sanpaolo 15-25 NT Series 806	0	1'300'000
XS1308289146	2.20 % Goldman Sachs Group 16-22 NT var	0	1'500'000
XS1396715465	2.80 % Credit Suisse 16-22 Series SPLB2016-0JHE NT var	0	1'000'000
XS1586330604	4.40 % ABN AMRO Bank 17-28 var	0	600'000
XS1678970291	2 % Barclays 17-28 var	0	500'000
XS1685476092	4 1/8 % Bank of Ireland 17-27 NT var	0	500'000
XS1694216687	2 7/8 % Royaume d'Arabie Saoudite 17-23 NT Reg S	0	1'200'000
XS1796077946	4.70 % ING Group 18-28 NT Reg S var	0	500'000
XS1953271225	4 7/8 % UniCredit 19-29 var	500'000	500'000
XS2181972568	1 1/4 % The Korea Development Bank 20-25	0	1'300'000
XS2243917908	1 1/2 % Amipeace 20-25 NT	0	500'000
XS2262853000	1 5/8 % Saudi Arabian Oil Company 20-25	0	500'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028683	20.04.23	0.91097	CHF	29'515'428.00	USD	32'400'000.00
DAT028684	20.04.23	0.99050	CHF	32'092'297.20	EUR	32'400'000.00
DAT028805	25.05.23	0.91232	CHF	27'643'356.60	USD	30'300'000.00
DAT028806	25.05.23	0.98444	CHF	17'227'735.00	EUR	17'500'000.00
DAT028864	20.04.23	1.07156	USD	3'500'000.00	CHF	3'266'259.50

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028897		25.05.23	0.97786	CHF	1'466'787.00	EUR	1'500'000.00
DAT028967		25.05.23	0.98858	CHF	1'285'155.30	EUR	1'300'000.00
DAT028977		20.04.23	1.09712	USD	2'000'000.00	CHF	1'822'954.00

Dérives de crédit

ITXEX538	2I667KJQ2	20.12.27					6'000'000.00
ITXEX539	2I667KKC1	20.06.28					14'000'000.00

Futures

CBOT.TN20623	US T-NOTES 2 Y	30.06.23			50.00		210.00
CBOT.TN50623	US T-NOTES 5 Y	30.06.23					260.00
CBOT.UL10623	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.23					145.00
EURO.SH0623	EURO SCHATZ EUREX	30.06.23					130.00
EURX.BD0623	EUREX EURO BUND	30.06.23					40.00
EURX.BOB0623	EURO-BOBL	30.06.23			60.00		190.00
LIF.BTP0623	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.23					85.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027625		12.05.22	1.03343	CHF	2'066'862.00	EUR	2'000'000.00
DAT027652		21.07.22	1.02228	CHF	40'073'180.00	EUR	39'200'000.00
DAT027653		21.07.22	0.95415	CHF	48'947'997.60	USD	51'300'000.00
DAT027695		17.08.22	0.98274	CHF	43'240'384.00	USD	44'000'000.00
DAT027696		17.08.22	1.04325	CHF	15'440'100.00	EUR	14'800'000.00
DAT027712		17.08.22	1.02846	CHF	1'542'693.00	EUR	1'500'000.00
DAT027936		21.07.22	1.01859	USD	7'700'000.00	CHF	7'559'453.44
DAT027955		18.10.22	0.96101	CHF	41'323'344.00	USD	43'000'000.00
DAT027956		18.10.22	0.98988	CHF	38'605'164.00	EUR	39'000'000.00
DAT027990		18.10.22	0.95395	CHF	190'790.84	USD	200'000.00
DAT028016		18.10.22	0.94571	CHF	567'426.60	USD	600'000.00
DAT028051		10.11.22	0.96163	CHF	16'059'271.10	EUR	16'700'000.00
DAT028052		10.11.22	0.93576	CHF	39'582'732.60	USD	42'300'000.00
DAT028061		10.11.22	1.05420	USD	5'000'000.00	CHF	4'742'940.00
DAT028271		19.01.23	0.98948	CHF	41'063'544.50	USD	41'500'000.00
DAT028272		19.01.23	0.97459	CHF	35'085'384.00	EUR	36'000'000.00
DAT028385		16.02.23	0.97709	CHF	34'491'418.20	USD	35'300'000.00
DAT028386		16.02.23	0.98484	CHF	15'757'424.00	EUR	16'000'000.00
DAT028425		19.01.23	1.02697	EUR	3'600'000.00	CHF	3'505'456.80
DAT028426		19.01.23	1.06575	USD	6'100'000.00	CHF	5'723'654.40

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT028622		19.01.23	1.08595	USD	3'000'000.00	CHF	2'762'550.00
DAT028706		16.02.23	0.99760	CHF	1'496'394.00	EUR	1'500'000.00
DAT028707		16.02.23	1.08791	USD	3'200'000.00	CHF	2'941'427.20

Dérives de crédit

ITXEX537	2I667KJP4	20.06.27			16'000'000.00		10'000'000.00
ITXEX537BNP	2I667KJP4BNP	20.06.27			4'000'000.00		4'000'000.00
ITXEX537_1	2I667KJP4	20.06.27			6'000'000.00		6'000'000.00

Futures

CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			50.00		50.00
CBOT.TN20622	US T-NOTES 2 Y	30.06.22			165.00		55.00
CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			90.00		90.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			160.00		160.00
CBOT.TN50323	US T-NOTES 5 Y	31.03.23			270.00		270.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			180.00		
CBOT.TN50922	US T-NOTES 5 Y	30.09.22			270.00		270.00
CBOT.TN51222	US T-NOTES 5 Y	31.12.22			260.00		260.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			170.00		170.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			160.00		
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			140.00		140.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			300.00		300.00
EURO.SH0323	EURO SCHATZ EUREX	31.03.23			160.00		160.00
EURO.SH0622	EURO SCHATZ EUREX	30.06.22			150.00		
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			140.00		140.00
EURO.SH1222	EURO SCHATZ EUREX	31.12.22			180.00		180.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23			15.00		15.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			25.00		25.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			55.00		55.00
EURX.BOB0323	EURO-BOBL	31.03.23			250.00		250.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22			350.00		80.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			350.00		350.00
EURX.BOB1222	EURO-BOBL	31.12.22			370.00		370.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			120.00		120.00
LIF.BTP0622	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.22			70.00		
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			65.00		65.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			65.00		65.00

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

Notes aux états financiers

Commissions

AMC PROFESSIONAL FUND – BCV Total Return Bonds (CHF)	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur		
		Commission d'émission en faveur des promoteurs de vente	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.85%*	Max. 1.75%	Max. 0.80%	
Classe B	0.50%*			
Classe C	0.35%*			

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022	2023 au 31 mars
Performance :					
– Classe A (lancée le 22.09.16)	%	1.76	-1.06	-2.84	-0.57
– Classe B (lancée le 21.06.16)	%	2.12	-0.72	-2.50	-0.49
– Classe C (lancée le 21.06.16)	%	2.27	-0.56	-2.36	-0.46
– Classe Z (lancée le 30.04.19, liquidée le 02.02.22)	%	2.51	-0.33	-	-

Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Le fonds n'ayant pas d'indice de référence, sa performance n'est pas comparée à un tel indice.
3. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
4. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.

Rapport abrégé de la société d'audit

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement AMC PROFESSIONAL FUND avec les compartiments :

- BCV Swiss Franc Bonds ESG
- BCV Swiss Franc Credit Bonds
- BCV CHF Domestic Corporate Bonds
- BCV CHF Foreign Bonds
- BCV International Bonds (CHF)
- BCV Fiscal Strength Government Bonds
- BCV Total Return Bonds (CHF)
- BCV Swiss Equity
- BCV Swiss Equity Dividend Select
- BCV Swiss Small & Mid Caps Equity
- BCV Enhanced Europe Equity ESG
- BCV Enhanced US Equity ESG
- BCV Japac ESG
- BCV Systematic Premia Swiss Equity
- BCV Systematic Premia Europe Equity ESG
- BCV Systematic Premia US Equity ESG
- BCV Systematic Premia High Dividend ESG
- BCV Pro Patrimoine CHF

comprenant le compte de fortune au 31 mars 2023, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

Selon notre appréciation, les comptes annuels ci-joints sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants du fonds de placement ainsi que de la direction de fonds, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport annuel, à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration de la direction de fonds relatives aux comptes annuels

Le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds et au prospectus. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilités de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH, nous exerçons notre jugement professionnel tout au long de l'audit et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, de fausses déclarations ou le contournement de contrôles internes.
- nous acquérons une compréhension du système de contrôle interne pertinent pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds de placement.
- nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables ainsi que des informations y afférentes.

Nous communiquons au Conseil d'administration de la direction de fonds, notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus ainsi que nos constatations d'audit importantes, y compris toute déficience majeure dans le système de contrôle interne, relevée au cours de notre audit.

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Baptiste Reichen
Expert-réviseur agréé

Genève, le 12 juillet 2023

Annexe:

- Comptes annuels 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 LPCC