

Ethos - Ethos - Bonds CHF

Rapport annuel au 31 décembre 2021

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	30
Rapport de performance	32
Rapport abrégé de la société d'audit	33



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

www.ethosfund.ch



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

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

Christian CARRON, directeur
Bertrand GILLABERT, directeur adjoint
Nicolas BIFFIGER, sous-directeur
Frédéric NICOLA, sous-directeur
Antonio SCORRANO, sous-directeur

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

1) Transfert des activités de direction de fonds, de banque dépositaire et de gestionnaire au 1^{er} avril 2021

Depuis le 1^{er} avril 2021, les activités de direction de fonds et de banque dépositaire ont été transférées à GERIFONDS SA et à la Banque Cantonale Vaudoise, sises à Lausanne (en lieu et place de Pictet Asset Management SA et Banque Pictet & Cie SA, à Genève). Parallèlement et pour la même date, la Banque Cantonale Vaudoise a été désignée comme gestionnaire du fonds (en lieu et place de Pictet Asset Management SA). La fonction de consultant assumée par ETHOS SERVICES SA pour le fonds a été maintenue.

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020).

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice annuel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1^{er} avril au 31 décembre 2021. Les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent dès lors une période de 15 mois (au lieu de 12 mois) et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois (au lieu de 12 mois). Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Avec effet au 1^{er} avril 2021, des changements sont également intervenus dans les organes de publication des prix du fonds. Ces derniers sont désormais publiés exclusivement sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch ainsi que sur les sites internet www.gerifonds.ch et www.fundinfo.com. Il n'y a plus de publication des prix dans « Le Temps », la « Neue Zürcher Zeitung » et la « Corriere del Ticino ». Les changements qui précèdent ont été intégrés dans le prospectus. Le rythme de publication des prix du fonds n'a pas été modifié et reste quotidien (chaque jour ouvrable bancaire)

Par ailleurs, le droit pour les porteurs de parts du fonds de demander la remise d'un certificat de parts nominatif auprès de la banque dépositaire a été supprimé, avec effet au 1^{er} avril 2021. Ces modifications ont été intégrées dans le prospectus. La remise d'un certificat de parts au porteur demeure interdite.

Les porteurs de parts du fonds ont été informés de l'ensemble des modifications précitées par publication du 22 décembre 2020, complétée les 9 et 12 mars 2021.

Les changements de direction de fonds et de banque dépositaire ainsi que les modifications du contrat de fonds ont été approuvés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 23 mars 2021, avec entrée en vigueur au 1^{er} avril 2021. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 mars 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

2) Création de la classe de parts Z au 19 avril 2021

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). La classe de parts Z n'est pas ouverte à la date du présent rapport.

La création de cette nouvelle classe de parts a été approuvée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 15 avril 2021, avec entrée en vigueur au 19 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 16 avril 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Modification des conditions d'émission et de rachat des parts au 1^{er} mai 2021

Diverses modifications ont été insérées dans les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds mentionnées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2 et Annexe 3). En particulier :

- le délai de réception des ordres a été déplacé à 14h00 (au lieu de 12h00) ;
- la liste des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds est désormais exhaustive.

Les modifications susmentionnées du prospectus sont entrées en vigueur le 1^{er} mai 2021 et ont été appliquées à compter des valeurs nettes d'inventaire datées du 3 mai 2021.

Les porteurs de parts ont été informés de ces modifications par publication du 23 avril 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

4) Modification du contrat de fonds et création de classes de parts au 23 juin 2021

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 12 mai 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch. Ces modifications ont porté sur :

- les classes de parts (dénomination et conditions d'accès à la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B et plus ouverte à tous les investisseurs] ainsi qu'introduction d'une clause de cumul applicable à certaines classes de parts approuvées au sein du fonds) ;
- les fonds cibles liées (revue des clauses en accord avec l'art. 31 al. 4 et 5 OPCC) ;
- l'évaluation des instruments du marché monétaire (introduction des standards appliqués par la direction du fonds) ;
- les rémunérations et frais à la charge de la fortune du fonds (commissions de la direction pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et la classe de parts Z, complément des débours et suppression des rabais) ;
- l'utilisation du résultat (suppression du réinvestissement automatique du bénéfice net en parts du fonds prévu pour la classe de parts E [à l'avenir, dénommée B] et augmentation à 30% [au lieu de 20%] de la limite autorisée pour le report à compte nouveau).

En outre, les classes de parts A et C ont été créées au sein du fonds. Les conditions d'accès à ces nouvelles classes de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). Les deux classes de parts précitées ont été lancées le 1^{er} juillet 2021.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 16 juin 2021, avec entrée en vigueur au 23 du même mois. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 juin 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2021

Date Ex VNI : 19/04/2022

Date de paiement : 21/04/2022

Classe	Affidavit	Coupon n°	Monnaie	Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
				Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Net par part
Classe A	Non	-	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Classe B	Non	2	CHF	0.35	0.1225	0.2275	0.2275
Classe C	Non	1	CHF	0.25	0.0875	0.1625	0.1625

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.21	01.01.20	01.01.19
			31.12.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	125'471'103.97	98'326'459.66	107'937'964.36

Aperçu (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	14'679'515.12
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	136.32
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.41%

Aperçu		Devise	01.04.21	01.01.20	01.01.19
			31.12.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	110'691'902.19	98'326'459.66	107'937'964.36

Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	134.60	137.50	137.58
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.31%	0.31%	0.32%

Aperçu (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21

Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	99'686.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	136.56
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	31.12.21	31.03.21
Avoirs en banque		
à vue	3'674'901.09	1'042'430.15
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	121'256'444.50	95'912'125.50
Autres actifs	577'967.63	1'414'871.86
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	125'509'313.22	98'369'427.51
Autres engagements	-38'209.25	-42'967.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	125'471'103.97	98'326'459.66

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale	730.000
Parts émises	107'777.384
Parts rachetées	-823.000
Position à la fin de la période comptable	107'684.384

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
Position au début de la période comptable		715'091.110	784'538.8
Parts émises		465'852.700	968'788.380
Parts rachetées		-358'595.051	-1'038'236.09
Position à la fin de la période comptable		822'348.759	715'091.11

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale	730.000
Parts émises	0.000
Parts rachetées	0.000
Position à la fin de la période comptable	730.000

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	98'326'459.66	107'937'964.36
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-1'394'427.67	0.00
Solde des mouvements de parts	29'134'098.48	-8'594'941.02
Résultat total	-595'026.50	-1'016'563.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	125'471'103.97	98'326'459.66

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-21'424.43	-26'754.58
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		554'734.37	1'546'205.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		88'656.96	496'117.92
Total des revenus		621'966.90	2'015'569.14
Charges			
Frais de révision		-3'349.88	-12'496.56
Bonifications réglementaires			
Commission de direction ¹⁾ / Commission de gestion		-235'100.21	-431'565.00
Commission d'administration		0.00	-64'275.73
Banque dépositaire		-16'320.50	-55'093.43
Autres charges		-5'180.99	-10'101.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-71'044.47	-800'189.63
Total des charges		-330'996.05	-1'373'721.92
Résultat net		290'970.85	641'847.22
Gains et pertes de capital réalisés		357'653.67	-68'921.45
Résultat réalisé		648'624.52	572'925.77
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'243'651.02	-1'589'489.45
Résultat total		-595'026.50	-1'016'563.68

1) Dès le 01.04.21, la commission de direction inclut la commission d'administration et de gestion.

	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe A	
Résultat net	2'010.94
Résultat disponible pour être réparti	2'010.94
Report à compte nouveau	2'010.94
Total	2'010.94

	Période comptable	01.04.21	01.01.20
	31.12.21		31.03.21
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net	288'768.01	641'847.22	
Report de l'année précédente	4'837.94	757'418.39	
Résultat disponible pour être réparti	293'605.95	1'399'265.61	
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	287'822.07	1'394'427.67	
Report à compte nouveau	5'783.88	4'837.94	
Total	293'605.95	1'399'265.61	

	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe C	
Résultat net	191.90
Résultat disponible pour être réparti	191.90
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	182.50
Report à compte nouveau	9.40
Total	191.90

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						
Obligations					121'256'444.50	96.61
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	30'000	CHF	101.50 %	30'450.00	0.02
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	450'000	CHF	100.55 %	452'475.00	0.36
Emirats arabes unis					482'925.00	0.38
CH0327226863	5/8 % Transurban Queensland Finance Pty 16-23 NT	350'000	CHF	101.05 %	353'675.00	0.28
Australie					353'675.00	0.28
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	150'000	CHF	123.15 %	184'725.00	0.15
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.24
Autriche					488'475.00	0.39
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	200'000	CHF	100.85 %	201'700.00	0.16
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	100'000	CHF	100.30 %	100'300.00	0.08
Bolivie					302'000.00	0.24
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	100'000	CHF	100.75 %	100'750.00	0.08
Barbade					100'750.00	0.08
CH0205832618	1 1/8 % Province of Quebec 13-23 NT	300'000	CHF	101.93 %	305'790.00	0.24
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	150'000	CHF	101.25 %	151'875.00	0.12
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	100'000	CHF	99.05 %	99'050.00	0.08
Canada					556'715.00	0.44
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	1'060'000	CHF	127.28 %	1'349'168.00	1.07
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	500'000	CHF	140.52 %	702'600.00	0.56
CH0020810468	3 % Luzerner KB 05-25	200'000	CHF	110.45 %	220'900.00	0.18
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	900'000	CHF	135.43 %	1'218'870.00	0.97
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	250'000	CHF	114.20 %	285'500.00	0.23
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	450'000	CHF	119.98 %	539'910.00	0.43
CH0114695403	1 3/4 % Kanton Bern 10-25	100'000	CHF	107.65 %	107'650.00	0.09
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	150'000	CHF	108.10 %	162'150.00	0.13
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	100'000	CHF	116.40 %	116'400.00	0.09
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	100'000	CHF	108.62 %	108'620.00	0.09
CH0119983077	1 7/8 % Luzerner KB 10-35	100'000	CHF	121.20 %	121'200.00	0.10
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	300'000	CHF	114.62 %	343'860.00	0.27
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	100'000	CHF	122.49 %	122'490.00	0.10
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'000'000	CHF	122.77 %	1'227'700.00	0.98
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	1'200'000	CHF	130.20 %	1'562'400.00	1.24
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24	500'000	CHF	104.53 %	522'650.00	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	950'000	CHF	119.01 %	1'130'595.00	0.90
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	200'000	CHF	111.03 %	222'060.00	0.18
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	80'000	CHF	120.25 %	96'200.00	0.08
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	150'000	CHF	109.32 %	163'980.00	0.13
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	200'000	CHF	109.01 %	218'020.00	0.17
CH0140819845	1 5/8 % Stadt StGallen 11-25	100'000	CHF	107.40 %	107'400.00	0.09
CH0142900775	1 1/2 % Zuger KB 11-23	100'000	CHF	103.70 %	103'700.00	0.08
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	500'000	CHF	109.38 %	546'900.00	0.44
CH0149176163	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-24 Series 564	200'000	CHF	103.89 %	207'780.00	0.17
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	100'000	CHF	121.60 %	121'600.00	0.10
CH0181215028	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-27 Series 420	400'000	CHF	107.78 %	431'120.00	0.34
CH0182337334	1 7/8 % Stadt Winterthur 12-37	100'000	CHF	123.70 %	123'700.00	0.10
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	700'000	CHF	107.13 %	749'910.00	0.60
CH0186162613	1 % Stadt Zuerich 12-23	200'000	CHF	102.85 %	205'700.00	0.16
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	300'000	CHF	105.15 %	315'450.00	0.25
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	200'000	CHF	114.31 %	228'620.00	0.18
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	500'000	CHF	108.14 %	540'700.00	0.43
CH0194695117	1 % Kanton Bern 12-24	200'000	CHF	103.85 %	207'700.00	0.17
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	55'000	CHF	112.35 %	61'792.50	0.05
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	50'000	CHF	106.20 %	53'100.00	0.04
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	100'000	CHF	102.88 %	102'880.00	0.08
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	100'000	CHF	105.60 %	105'600.00	0.08
CH0206894740	1 3/8 % Graubundner KB 13-25	250'000	CHF	105.35 %	263'375.00	0.21
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	200'000	CHF	136.70 %	273'400.00	0.22
CH0210240310	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-25 Series 432	100'000	CHF	105.52 %	105'520.00	0.08
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	250'000	CHF	103.39 %	258'475.00	0.21
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	200'000	CHF	103.05 %	206'100.00	0.16
CH0217756656	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-25 Series 584	250'000	CHF	107.25 %	268'125.00	0.21
CH0217850681	1 5/8 % Kanton Zuerich 13-26	100'000	CHF	108.50 %	108'500.00	0.09
CH0221999813	1 5/8 % Stadt Zuerich 13-24	150'000	CHF	105.50 %	158'250.00	0.13
CH0222261494	1 3/4 % Thurgauer KB 13-24	100'000	CHF	105.55 %	105'550.00	0.08
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	500'000	CHF	107.43 %	537'150.00	0.43
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	300'000	CHF	192.30 %	576'900.00	0.46
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	2'050'000	CHF	105.82 %	2'169'310.00	1.73
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	300'000	CHF	122.60 %	367'800.00	0.29
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'170'000	CHF	101.85 %	1'191'645.00	0.95
CH0227678973	1 3/8 % Ville de Lausanne 13-23	150'000	CHF	103.45 %	155'175.00	0.12
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	200'000	CHF	110.45 %	220'900.00	0.18
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	200'000	CHF	108.08 %	216'160.00	0.17
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	300'000	CHF	104.20 %	312'600.00	0.25
CH0236669591	1 1/4 % Kanton Zuerich 14-24	100'000	CHF	103.75 %	103'750.00	0.08
CH0236686843	1 3/8 % Thurgauer KB 14-23	100'000	CHF	103.00 %	103'000.00	0.08
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	320'000	CHF	103.95 %	332'640.00	0.27
CH0239713297	1 1/4 % Kanton Bern 14-24	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.08
CH0239840124	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 591	400'000	CHF	104.93 %	419'720.00	0.33
CH0244175201	1 1/4 % Banque Cantonale de Fribourg 14-24	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.08
CH0246920208	1 1/8 % Luzerner KB 14-23	150'000	CHF	102.40 %	153'600.00	0.12
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	100'000	CHF	111.95 %	111'950.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0249088136	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 596	500'000	CHF	103.36 %	516'800.00	0.41
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	200'000	CHF	104.80 %	209'600.00	0.17
CH0252903726	1 % Kanton Baselland 14-27	200'000	CHF	106.00 %	212'000.00	0.17
CH0253612581	1 % Stadt Zuerich 14-27	200'000	CHF	105.95 %	211'900.00	0.17
CH0254212233	1 % Kanton Zuerich 14-27	150'000	CHF	106.55 %	159'825.00	0.13
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	100'000	CHF	105.36 %	105'360.00	0.08
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	145'000	CHF	105.25 %	152'612.50	0.12
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	103.70 %	362'950.00	0.29
CH0262085076	7/8 % Aargauische KB 15-30	100'000	CHF	105.65 %	105'650.00	0.08
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	200'000	CHF	103.20 %	206'400.00	0.16
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	150'000	CHF	104.00 %	156'000.00	0.12
CH0264227015	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 603	600'000	CHF	103.02 %	618'120.00	0.49
CH0265801198	0.55 % Banque Cantonale de Fribourg 15-25	300'000	CHF	102.50 %	307'500.00	0.25
CH0267222310	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-30 Series 604	700'000	CHF	102.30 %	716'100.00	0.57
CH0267855994	5/8 % Kanton Baselland 15-36	100'000	CHF	105.55 %	105'550.00	0.08
CH0268786982	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 460	100'000	CHF	104.30 %	104'300.00	0.08
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35	100'000	CHF	107.90 %	107'900.00	0.09
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	200'000	CHF	103.90 %	207'800.00	0.17
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	90'000	CHF	109.80 %	98'820.00	0.08
CH0271288547	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-28 Series 605	200'000	CHF	103.35 %	206'700.00	0.16
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.08
CH0273485380	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 461	200'000	CHF	102.17 %	204'340.00	0.16
CH0273485398	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-29 Series 462	205'000	CHF	104.25 %	213'712.50	0.17
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	350'000	CHF	103.45 %	362'075.00	0.29
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	100'000	CHF	101.95 %	101'950.00	0.08
CH0276801476	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-33 Series 608	200'000	CHF	104.65 %	209'300.00	0.17
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	400'000	CHF	101.30 %	405'200.00	0.32
CH0278667107	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 463	670'000	CHF	101.23 %	678'241.00	0.54
CH0278667115	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 464	250'000	CHF	103.18 %	257'950.00	0.21
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	200'000	CHF	104.20 %	208'400.00	0.17
CH0279720343	1/4 % Basellandschaftliche KB 15-25	200'000	CHF	101.60 %	203'200.00	0.16
CH0281835485	3/8 % Kanton Thurgau 15-25	100'000	CHF	102.50 %	102'500.00	0.08
CH0282857868	1/4 % Kanton Baselland 15-24	100'000	CHF	101.65 %	101'650.00	0.08
CH0282857876	3/4 % Kanton Baselland 15-32	100'000	CHF	106.35 %	106'350.00	0.08
CH0284687404	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 613	200'000	CHF	102.50 %	205'000.00	0.16
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	350'000	CHF	108.37 %	379'295.00	0.30
CH0284687420	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-42 Series 615	100'000	CHF	117.25 %	117'250.00	0.09
CH0284915896	5/8 % Schwyzer KB 15-25	100'000	CHF	103.00 %	103'000.00	0.08
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	300'000	CHF	103.98 %	311'940.00	0.25
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	200'000	CHF	103.10 %	206'200.00	0.16
CH0288286385	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 467	500'000	CHF	102.79 %	513'950.00	0.41
CH0290007134	3/8 % Basler KB 15-23	100'000	CHF	101.40 %	101'400.00	0.08
CH0290876512	5/8 % Lugano 15-25	210'000	CHF	103.05 %	216'405.00	0.17
CH0291625231	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-26 Series 616	800'000	CHF	102.43 %	819'440.00	0.65
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	220'000	CHF	102.50 %	225'500.00	0.18
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	100'000	CHF	109.81 %	109'810.00	0.09
CH0297343565	1/2 % Kanton Solothurn 15-30 Tranche 2	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.08
CH0299297280	3/4 % ZKB 15-30 Series 135	250'000	CHF	105.00 %	262'500.00	0.21

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0300874267	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 470	700'000	CHF	101.35 %	709'450.00	0.57
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	550'000	CHF	103.32 %	568'260.00	0.45
CH0304755157	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-34 Series 623	300'000	CHF	106.05 %	318'150.00	0.25
CH0305954569	1/4 % Kanton Aargau 15-29 Tr. 2	200'000	CHF	101.75 %	203'500.00	0.16
CH0306173722	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-23 Series 472	200'000	CHF	100.84 %	201'680.00	0.16
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	150'000	CHF	103.30 %	154'950.00	0.12
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	165'000	CHF	107.60 %	177'540.00	0.14
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	150'000	CHF	101.30 %	151'950.00	0.12
CH0307256450	0.60 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-35 Series 476	100'000	CHF	104.50 %	104'500.00	0.08
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	100'000	CHF	101.70 %	101'700.00	0.08
CH0313130061	1/4 % Schwyzer KB 16-26	100'000	CHF	101.55 %	101'550.00	0.08
CH0315593928	0.40 % Canton de Geneve 16-36	100'000	CHF	102.15 %	102'150.00	0.08
CH0319403744	0.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 480	200'000	CHF	100.95 %	201'900.00	0.16
CH0319403785	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 481	200'000	CHF	101.30 %	202'600.00	0.16
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	500'000	CHF	102.05 %	510'250.00	0.41
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	175'000	CHF	101.80 %	178'150.00	0.14
CH0319416126	0.04 % Stadt Bern 16-27	200'000	CHF	100.65 %	201'300.00	0.16
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	200'000	CHF	101.06 %	202'120.00	0.16
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	130'000	CHF	100.95 %	131'235.00	0.10
CH0326213920	0.60 % Canton de Geneve 16-46	100'000	CHF	108.60 %	108'600.00	0.09
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	200'000	CHF	101.51 %	203'020.00	0.16
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	300'000	CHF	100.25 %	300'750.00	0.24
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	300'000	CHF	99.62 %	298'860.00	0.24
CH0331455334	0 % Kanton Basel-Stadt 16-26	100'000	CHF	101.00 %	101'000.00	0.08
CH0336352759	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-40 Series 636	100'000	CHF	99.80 %	99'800.00	0.08
CH0336352767	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-46 Series 637	220'000	CHF	103.24 %	227'128.00	0.18
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	150'000	CHF	97.95 %	146'925.00	0.12
CH0336587644	0.02 % Aargauische KB 16-24	200'000	CHF	100.90 %	201'800.00	0.16
CH0336587669	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-24 Series 482	200'000	CHF	100.98 %	201'960.00	0.16
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	1'000'000	CHF	100.63 %	1'006'300.00	0.80
CH0336587727	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 484	300'000	CHF	99.49 %	298'470.00	0.24
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	600'000	CHF	99.15 %	594'900.00	0.47
CH0338330472	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-36 Series 641	500'000	CHF	99.80 %	499'000.00	0.40
CH0340907929	0.10 % Schwyzer KB 16-28	100'000	CHF	100.05 %	100'050.00	0.08
CH0343366776	0 % Givaudan 16-22	295'000	CHF	100.42 %	296'239.00	0.24
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	200'000	CHF	120.55 %	241'100.00	0.19
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	2'015'000	CHF	111.81 %	2'252'971.50	1.89
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'850'000	CHF	106.45 %	1'969'325.00	1.57
CH0347082783	1/4 % ZKB 17-26 Series 141	100'000	CHF	101.65 %	101'650.00	0.08
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	100'000	CHF	101.65 %	101'650.00	0.08
CH0347556927	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-37 Series 645	100'000	CHF	104.99 %	104'990.00	0.08
CH0352419615	5/8 % St Galler KB 17-32	50'000	CHF	103.85 %	51'925.00	0.04
CH0352595885	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-27 Series 489	500'000	CHF	102.51 %	512'550.00	0.41
CH0352595893	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-32 Series 490	500'000	CHF	103.25 %	516'250.00	0.41
CH0353105197	3/8 % Thurgauer KB 17-28	200'000	CHF	102.10 %	204'200.00	0.16
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	250'000	CHF	101.85 %	254'625.00	0.20
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	300'000	CHF	103.95 %	311'850.00	0.25
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	50'000	CHF	102.10 %	51'050.00	0.04

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	150'000	CHF	103.22 %	154'830.00	0.12
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	100'000	CHF	101.10 %	101'100.00	0.08
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	400'000	CHF	101.35 %	405'400.00	0.32
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	150'000	CHF	102.25 %	153'375.00	0.12
CH0361532820	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 494	500'000	CHF	101.90 %	509'500.00	0.41
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	100'000	CHF	101.60 %	101'600.00	0.08
CH0361532895	0.15 % Partner Group Holding 17-24	250'000	CHF	100.65 %	251'625.00	0.20
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	400'000	CHF	102.75 %	411'000.00	0.33
CH0361533067	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-25 Series 496	175'000	CHF	101.94 %	178'395.00	0.14
CH0362748326	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-24 Series 648	500'000	CHF	101.28 %	506'400.00	0.40
CH0364277415	5/8 % Stadt Bern 17-39	50'000	CHF	106.10 %	53'050.00	0.04
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	300'000	CHF	101.15 %	303'450.00	0.24
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	100'000	CHF	103.70 %	103'700.00	0.08
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	200'000	CHF	101.95 %	203'900.00	0.16
CH0370943547	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 651	300'000	CHF	101.94 %	305'820.00	0.24
CH0373476073	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-28 Series 497	200'000	CHF	102.45 %	204'900.00	0.16
CH0373476107	0.70 % Stadt Zuerich 17-39	100'000	CHF	107.85 %	107'850.00	0.09
CH0373476420	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 500	500'000	CHF	104.90 %	524'500.00	0.42
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	100'000	CHF	100.88 %	100'880.00	0.08
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	500'000	CHF	103.38 %	516'900.00	0.41
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	100'000	CHF	102.05 %	102'050.00	0.08
CH0373476776	1/8 % Graubuendner KB 18-24	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.16
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	200'000	CHF	101.45 %	202'900.00	0.16
CH0384125065	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 654	140'000	CHF	101.98 %	142'772.00	0.11
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	100'000	CHF	102.80 %	102'800.00	0.08
CH0389606077	0.10 % Buehler Holding 17-22	100'000	CHF	100.41 %	100'410.00	0.08
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	100'000	CHF	105.30 %	105'300.00	0.08
CH0391911770	3/8 % Banque Valiant 17-27	140'000	CHF	102.15 %	143'010.00	0.11
CH0392885809	3/8 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 18-28	300'000	CHF	101.55 %	304'650.00	0.24
CH0394905704	1/8 % Basler KB 18-24	600'000	CHF	101.10 %	606'600.00	0.48
CH0394905712	0 % Kanton Basel-Stadt 18-25	100'000	CHF	101.20 %	101'200.00	0.08
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	190'000	CHF	102.05 %	193'895.00	0.15
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	115'000	CHF	106.55 %	122'532.50	0.10
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	145'000	CHF	105.55 %	153'047.50	0.12
CH0398633567	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-24 Series 506	400'000	CHF	101.35 %	405'400.00	0.32
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	200'000	CHF	104.17 %	208'340.00	0.17
CH0398633799	0.15 % ZKB 19-27 Series 144	300'000	CHF	101.25 %	303'750.00	0.24
CH0398633922	3/8 % Graubuendner KB 19-32	200'000	CHF	101.25 %	202'500.00	0.16
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	300'000	CHF	100.90 %	302'700.00	0.24
CH0399611307	0.35 % Luzerner KB 18-27	250'000	CHF	102.00 %	255'000.00	0.20
CH0400971617	0.35 % Raiffeisen Suisse 18-24	100'000	CHF	101.30 %	101'300.00	0.08
CH0405985836	0.70 % Thurgauer KB 18-30	250'000	CHF	104.50 %	261'250.00	0.21
CH0405986057	1/4 % Aargauische KB 18-25	200'000	CHF	101.50 %	203'000.00	0.16
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	700'000	CHF	101.26 %	708'820.00	0.56
CH0407153342	0 % Basellandschaftliche KB 18-23	215'000	CHF	100.60 %	216'290.00	0.17
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	100'000	CHF	103.70 %	103'700.00	0.08
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	100'000	CHF	107.85 %	107'850.00	0.09
CH0414522273	0.10 % Luzerner KB 18-24	175'000	CHF	101.10 %	176'925.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419040776	0.70 % Stadt Bern 19-34	60'000	CHF	105.25 %	63'150.00	0.05
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	200'000	CHF	101.45 %	202'900.00	0.16
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	200'000	CHF	103.75 %	207'500.00	0.17
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	400'000	CHF	103.75 %	415'000.00	0.33
CH0419040925	1.05 % Ville de Lausanne 19-44	50'000	CHF	114.15 %	57'075.00	0.05
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	800'000	CHF	101.90 %	815'200.00	0.65
CH0419040958	0.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-39 Series 510	245'000	CHF	107.53 %	263'448.50	0.21
CH0419040974	0.85 % Luzerner KB 19-42	30'000	CHF	110.35 %	33'105.00	0.03
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.08
CH0419041154	0.35 % Kanton Bern 19-34	100'000	CHF	102.45 %	102'450.00	0.08
CH0419041188	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-34 Series 513	300'000	CHF	103.05 %	309'150.00	0.25
CH0419041212	0.44 % Ste Coop Centr. const. logements 19-37 Series 61	50'000	CHF	103.40 %	51'700.00	0.04
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	100'000	CHF	101.60 %	101'600.00	0.08
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	160'000	CHF	101.35 %	162'160.00	0.13
CH0419041337	0 % Valiant Bank 19-29	300'000	CHF	98.95 %	296'850.00	0.24
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	700'000	CHF	100.37 %	702'590.00	0.56
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	100'000	CHF	98.95 %	98'950.00	0.08
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	250'000	CHF	95.58 %	238'950.00	0.19
CH0419041501	0.05 % Swissgrid 19-50	60'000	CHF	94.35 %	56'610.00	0.05
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	150'000	CHF	100.85 %	151'275.00	0.12
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	100'000	CHF	101.35 %	101'350.00	0.08
CH0423233516	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-25 Series 659	400'000	CHF	101.98 %	407'920.00	0.33
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	700'000	CHF	100.57 %	703'990.00	0.56
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	300'000	CHF	102.65 %	307'950.00	0.25
CH0433761308	1/4 % Roche Kapitalmarkt 18-25	200'000	CHF	101.65 %	203'300.00	0.16
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	200'000	CHF	103.50 %	207'000.00	0.16
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	300'000	CHF	104.10 %	312'300.00	0.25
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	900'000	CHF	100.75 %	906'750.00	0.72
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'650'000	CHF	99.75 %	1'645'875.00	1.31
CH0441186506	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-27 Series 666	500'000	CHF	102.60 %	513'000.00	0.41
CH0444153792	1/2 % Aargauische KB 18-27	150'000	CHF	102.90 %	154'350.00	0.12
CH0446595677	0.30 % Canton de Geneve 18-26	200'000	CHF	102.30 %	204'600.00	0.16
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.33
CH0459810534	1/8 % Aargauische KB 19-26	50'000	CHF	101.15 %	50'575.00	0.04
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	100'000	CHF	113.12 %	113'120.00	0.09
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	90'000	CHF	100.90 %	90'810.00	0.07
CH0461238914	0.35 % Swiss Life Holding 19-29	60'000	CHF	101.00 %	60'600.00	0.05
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	100'000	CHF	100.25 %	100'250.00	0.08
CH0461238963	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 515	400'000	CHF	99.11 %	396'440.00	0.32
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	300'000	CHF	98.90 %	296'700.00	0.24
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	320'000	CHF	98.65 %	315'680.00	0.25
CH0461239136	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 516	100'000	CHF	99.40 %	99'400.00	0.08
CH0467182389	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-40 Series 669	200'000	CHF	110.64 %	221'280.00	0.18
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	100'000	CHF	102.60 %	102'600.00	0.08
CH0479514306	0.02 % Kuehne + Nagel International 19-22 Reg S	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.16
CH0482172399	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-41 Series 674	50'000	CHF	104.63 %	52'315.00	0.04
CH0483181001	0 % Credit Suisse (Suisse) 19-29	150'000	CHF	98.75 %	148'125.00	0.12
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	600'000	CHF	100.00 %	600'000.00	0.48

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0485252826	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-44 Series 677	200'000	CHF	105.50 %	211'000.00	0.17
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-49 Series 678	100'000	CHF	95.68 %	95'680.00	0.08
CH0494734392	0 % Canton de Geneve 19-59	50'000	CHF	94.50 %	47'250.00	0.04
CH0494734400	0.05 % Ville de Lausanne 19-54	30'000	CHF	91.20 %	27'360.00	0.02
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	100'000	CHF	99.15 %	99'150.00	0.08
CH0502393355	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-26 Series 680	400'000	CHF	100.90 %	403'600.00	0.32
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	90'000	CHF	100.15 %	90'135.00	0.07
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	350'000	CHF	98.65 %	345'275.00	0.28
CH0506071130	0 % Luzerner KB 20-28	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.08
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	CHF	98.53 %	985'300.00	0.79
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	100'000	CHF	98.45 %	98'450.00	0.08
CH0506071353	0 % Freiburger KB 31 0 % Obligation 2021-05.02.31	100'000	CHF	97.90 %	97'900.00	0.08
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	350'000	CHF	99.80 %	349'300.00	0.28
CH0510906891	1/8 % Zuger KB 19-29	150'000	CHF	99.95 %	149'925.00	0.12
CH0511762061	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 682	350'000	CHF	100.54 %	351'890.00	0.28
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	200'000	CHF	99.60 %	199'200.00	0.16
CH0520663581	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-25	500'000	CHF	100.80 %	504'000.00	0.40
CH0522158846	1/4 % St Galler KB 21-35	250'000	CHF	99.25 %	248'125.00	0.20
CH0522158895	0 % Kanton Luzern 21-31	200'000	CHF	99.55 %	199'100.00	0.16
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.16
CH0525158413	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-45 Series 684	100'000	CHF	94.90 %	94'900.00	0.08
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	750'000	CHF	99.08 %	743'100.00	0.59
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	300'000	CHF	101.70 %	305'100.00	0.24
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	450'000	CHF	102.30 %	460'350.00	0.37
CH0536892703	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 519	400'000	CHF	99.35 %	397'400.00	0.32
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	CHF	97.45 %	97'450.00	0.08
CH0536892901	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 523	600'000	CHF	99.30 %	595'800.00	0.47
CH0536893214	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 525	300'000	CHF	97.95 %	293'850.00	0.23
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	100'000	CHF	97.45 %	97'450.00	0.08
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	850'000	CHF	98.86 %	840'310.00	0.67
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	350'000	CHF	102.10 %	357'350.00	0.28
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	400'000	CHF	101.36 %	405'440.00	0.32
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	150'000	CHF	101.66 %	152'490.00	0.12
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	100.91 %	100'910.00	0.08
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	150'000	CHF	103.60 %	155'400.00	0.12
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	75'000	CHF	105.25 %	78'937.50	0.06
CH0545754688	1/8 % Basler KB 20-32	100'000	CHF	98.35 %	98'350.00	0.08
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	200'000	CHF	100.05 %	200'100.00	0.16
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	200'000	CHF	102.35 %	204'700.00	0.16
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	200'000	CHF	104.25 %	208'500.00	0.17
CH0550413360	1/4 % Credit Suisse 20-28	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.16
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	50'000	CHF	108.25 %	54'125.00	0.04
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	102.20 %	204'400.00	0.16
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	200'000	CHF	100.90 %	201'800.00	0.16
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	700'000	CHF	99.98 %	699'860.00	0.56
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	500'000	CHF	103.80 %	519'000.00	0.41
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	150'000	CHF	101.40 %	152'100.00	0.12
CH0561923878	0 % Stadt Zuerich 20-60	100'000	CHF	97.35 %	97'350.00	0.08

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-40 Series 692	100'000	CHF	97.47 %	97'470.00	0.08
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	100'000	CHF	99.35 %	99'350.00	0.08
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	100'000	CHF	97.95 %	97'950.00	0.08
CH0569237669	0.20 % Canton de Geneve 20-35	200'000	CHF	99.40 %	198'800.00	0.16
CH0570347341	0.10 % Zuger KB 20-31	250'000	CHF	98.70 %	246'750.00	0.20
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	115'000	CHF	103.25 %	118'737.50	0.09
CH0570576121	0.05 % ZKB 20-32 Series 148	300'000	CHF	98.25 %	294'750.00	0.23
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	80'000	CHF	96.30 %	77'040.00	0.06
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	350'000	CHF	98.70 %	345'450.00	0.28
CH0572899091	0.1825 % Raiffeisen Suisse 20-25	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.16
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	200'000	CHF	100.60 %	201'200.00	0.16
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	850'000	CHF	99.28 %	843'880.00	0.67
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	85'000	CHF	99.35 %	84'447.50	0.07
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	300'000	CHF	97.60 %	292'800.00	0.23
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	150'000	CHF	99.70 %	149'550.00	0.12
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	100'000	CHF	100.05 %	100'050.00	0.08
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	100'000	CHF	98.40 %	98'400.00	0.08
CH1100259758	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	300'000	CHF	99.75 %	299'250.00	0.24
CH1101096464	0.10 % ZKB 21-31 Series 150	200'000	CHF	99.20 %	198'400.00	0.16
CH1101096621	0 % Kanton Zuerich 21-33	350'000	CHF	98.60 %	345'100.00	0.27
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	100'000	CHF	99.95 %	99'950.00	0.08
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	500'000	CHF	99.65 %	498'250.00	0.40
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	150'000	CHF	100.50 %	150'750.00	0.12
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubunden 21-30	100'000	CHF	98.90 %	98'900.00	0.08
CH1118223424	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-32 Series 537	600'000	CHF	99.10 %	594'600.00	0.47
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	100'000	CHF	97.80 %	97'800.00	0.08
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	100'000	CHF	97.55 %	97'550.00	0.08
CH1122290187	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-27 Series 704	600'000	CHF	100.46 %	602'760.00	0.48
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	500'000	CHF	98.40 %	492'000.00	0.39
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	200'000	CHF	100.45 %	200'900.00	0.16
CH1131931284	0.35 % Kantonsspital Baden 21-36	100'000	CHF	98.25 %	98'250.00	0.08
CH1131931409	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 540	440'000	CHF	100.25 %	441'100.00	0.35
CH1132966297	0.03 % Credit Agricole next bank (Suisse) 21-31	150'000	CHF	98.05 %	147'075.00	0.12
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	250'000	CHF	99.73 %	249'325.00	0.20
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	100'000	CHF	99.75 %	99'750.00	0.08
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	200'000	CHF	99.45 %	198'900.00	0.16
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	200'000	CHF	99.80 %	199'600.00	0.16
CH1138869784	1/8 % Basellandschaftliche KB 21-31	100'000	CHF	98.95 %	98'950.00	0.08
CH1141700430	1/4 % Stadt Zuerich 21-51	200'000	CHF	104.85 %	209'700.00	0.17
CH1141700463	0.20 % Kanton Bern 21-36	200'000	CHF	99.90 %	199'800.00	0.16
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	100'000	CHF	100.30 %	100'300.00	0.08
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.32
CH1148266161	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-28 Series 709	350'000	CHF	100.75 %	352'625.00	0.28
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	400'000	CHF	99.41 %	397'640.00	0.32
Suisse					99'408'813.00	79.22

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	CHF	99.25 %	248'125.00	0.20
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	200'000	CHF	100.50 %	201'000.00	0.16
Chili					449'125.00	0.36
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	165'000	CHF	100.66 %	166'089.00	0.13
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	150'000	CHF	100.91 %	151'365.00	0.12
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	200'000	CHF	99.80 %	199'600.00	0.16
Caïmans (îles)					517'054.00	0.41
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	450'000	CHF	104.85 %	471'825.00	0.38
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	100'000	CHF	102.45 %	102'450.00	0.08
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	95'000	CHF	103.50 %	98'325.00	0.08
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	250'000	CHF	100.28 %	250'700.00	0.20
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	100'000	CHF	103.35 %	103'350.00	0.08
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	200'000	CHF	100.40 %	200'800.00	0.16
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	200'000	CHF	99.70 %	199'400.00	0.16
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	CHF	100.20 %	250'500.00	0.20
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	100'000	CHF	100.20 %	100'200.00	0.08
Allemagne					1'777'550.00	1.42
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	200'000	CHF	127.85 %	255'700.00	0.20
Danemark					255'700.00	0.20
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	400'000	CHF	101.33 %	405'320.00	0.32
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	245'000	CHF	104.15 %	255'167.50	0.20
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.08
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	CHF	99.10 %	198'200.00	0.16
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.16
Espagne					1'159'687.50	0.92
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	100'000	CHF	108.55 %	108'550.00	0.09
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	150'000	CHF	102.35 %	153'525.00	0.12
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	100'000	CHF	107.05 %	107'050.00	0.09
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.15
Finlande					570'525.00	0.45
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	160'000	CHF	121.60 %	194'560.00	0.16
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	35'000	CHF	131.50 %	46'025.00	0.04
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	70'000	CHF	133.70 %	93'590.00	0.07
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	350'000	CHF	103.20 %	361'200.00	0.29
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	100'000	CHF	103.15 %	103'150.00	0.08
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	350'000	CHF	101.60 %	355'600.00	0.28
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	100'000	CHF	101.20 %	101'200.00	0.08
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	145'000	CHF	101.35 %	146'957.50	0.12
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	100'000	CHF	103.00 %	103'000.00	0.08
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	400'000	CHF	101.60 %	406'400.00	0.32
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	200'000	CHF	99.10 %	198'200.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	270'000	CHF	99.50 %	268'650.00	0.21
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	200'000	CHF	98.65 %	197'300.00	0.16
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	200'000	CHF	99.55 %	199'100.00	0.16
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	200'000	CHF	100.10 %	200'200.00	0.16
France					2'975'132.50	2.37
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	250'000	CHF	103.00 %	257'500.00	0.21
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	400'000	CHF	103.15 %	412'600.00	0.32
Grande-Bretagne					670'100.00	0.53
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	400'000	CHF	100.87 %	403'480.00	0.32
Grèce					403'480.00	0.32
CH0465044607	0.20 % CABEL 19-24 NT	250'000	CHF	101.10 %	252'750.00	0.20
CH0550103078	0.405% CABEL 20-25 NT	250'000	CHF	101.65 %	254'125.00	0.20
CH1135555576	0.17 % CABEL 21-31 NT	100'000	CHF	98.15 %	98'150.00	0.08
CH1148308716	0.11 % CABEL 21-28 NT	150'000	CHF	99.40 %	149'100.00	0.12
Honduras					754'125.00	0.60
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	400'000	CHF	102.40 %	409'600.00	0.33
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	400'000	CHF	100.75 %	403'000.00	0.32
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	200'000	CHF	99.50 %	199'000.00	0.16
Irlande					1'011'600.00	0.81
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	200'000	CHF	100.75 %	201'500.00	0.16
Jersey					201'500.00	0.16
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	85'000	CHF	100.85 %	85'722.50	0.07
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	200'000	CHF	100.55 %	201'100.00	0.16
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	300'000	CHF	100.35 %	301'050.00	0.24
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	150'000	CHF	102.00 %	153'000.00	0.12
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	500'000	CHF	101.25 %	506'250.00	0.40
Corée du Sud					1'247'122.50	0.99
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.08
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	65'000	CHF	100.45 %	65'292.50	0.05
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	150'000	CHF	98.95 %	148'425.00	0.12
Liechtenstein					317'867.50	0.25
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	108.50 %	217'000.00	0.17
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	100'000	CHF	101.40 %	101'400.00	0.08
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	400'000	CHF	100.82 %	403'280.00	0.33
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	150'000	CHF	102.25 %	153'375.00	0.12
Luxembourg					875'055.00	0.70
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	350'000	CHF	101.15 %	354'025.00	0.28
Nigéria					354'025.00	0.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	60'000	CHF	124.85 %	74'910.00	0.06
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	200'000	CHF	106.45 %	212'900.00	0.17
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	50'000	CHF	108.80 %	54'400.00	0.04
CH0241528741	1 1/4 % BNG 14-24	200'000	CHF	104.10 %	208'200.00	0.17
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	250'000	CHF	104.00 %	260'000.00	0.21
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	200'000	CHF	101.25 %	202'500.00	0.16
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	100'000	CHF	99.75 %	99'750.00	0.08
Pays-Bas					1'112'660.00	0.89
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	150'000	CHF	116.05 %	174'075.00	0.14
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	CHF	100.70 %	151'050.00	0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	150'000	CHF	100.30 %	150'450.00	0.12
Norvège					475'575.00	0.38
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	240'000	CHF	106.90 %	256'560.00	0.20
Nouvelle-Zélande					256'560.00	0.20
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	100'000	CHF	102.00 %	102'000.00	0.08
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	215'000	CHF	101.45 %	218'117.50	0.18
Suède					320'117.50	0.26
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	250'000	CHF	102.05 %	255'125.00	0.20
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	100'000	CHF	101.10 %	101'100.00	0.08
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	150'000	CHF	104.20 %	156'300.00	0.12
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	225'000	CHF	101.50 %	228'375.00	0.18
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	290'000	CHF	101.25 %	293'625.00	0.23
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	400'000	CHF	100.55 %	402'200.00	0.32
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.08
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	450'000	CHF	98.30 %	442'350.00	0.37
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	100.05 %	400'200.00	0.32
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	100'000	CHF	101.60 %	101'600.00	0.08
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	370'000	CHF	99.15 %	366'855.00	0.29
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	100'000	CHF	99.15 %	99'150.00	0.08
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	100'000	CHF	99.90 %	99'900.00	0.08
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	200'000	CHF	99.55 %	199'100.00	0.16
Etats-Unis					3'245'730.00	2.59
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	100'000	CHF	101.05 %	101'050.00	0.08
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	500'000	CHF	102.35 %	511'750.00	0.41
Vénézuéla					612'800.00	0.49

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	3'674'901.09	2.93
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	121'256'444.50	96.61
Autres actifs	577'967.63	0.46
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	125'509'313.22	100.00
Autres engagements	-38'209.25	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	125'471'103.97	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	0%	0
Engagement total net résultant de dérivés	0%	0
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	160'000	800'000
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	0	160'000
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	0	200'000
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	0	250'000
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	0	150'000
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	200'000	0
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	300'000	500'000
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	400'000	0
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24	0	300'000
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	550'000	0
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	500'000	0
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	400'000	0
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	0	100'000
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	0	100'000
CH0206894740	1 3/8 % Graubundner KB 13-25	250'000	0
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	0	250'000
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	0	350'000
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	1'050'000	900'000
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	100'000	0
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	0	500'000
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	100'000	0
CH0227678973	1 3/8 % Ville de Lausanne 13-23	0	100'000
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	100'000	0
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	350'000	0
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	300'000	0
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	0	180'000
CH0239840124	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 591	150'000	0
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	350'000	0
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	250'000	0
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	100'000	0
CH0265801198	0.55 % Banque Cantonale de Fribourg 15-25	300'000	0
CH0267222310	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-30 Series 604	600'000	0
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	250'000	0
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	100'000	0
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	250'000	0
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	100'000	200'000
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	100'000	300'000
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	150'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	350'000	0
CH0284915896	5/8 % Schwyzer KB 15-25	100'000	0
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	300'000	0
CH0288286385	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 467	400'000	0
CH0291625231	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-26 Series 616	600'000	0
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	250'000	0
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	350'000	0
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	100'000	0
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	150'000	0
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	150'000	0
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	0	195'000
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	200'000	0
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	0	100'000
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	100'000	0
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	500'000	0
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	100'000	200'000
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	200'000	0
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	200'000	0
CH0336587644	0.02 % Aargauische KB 16-24	200'000	0
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	500'000	0
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	400'000	0
CH0338330472	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-36 Series 641	500'000	0
CH0340907929	0.10 % Schwyzer KB 16-28	0	150'000
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	200'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	1'875'000	160'000
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'950'000	1'100'000
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	100'000	0
CH0352595893	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-32 Series 490	500'000	0
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	150'000	0
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	200'000	0
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	100'000	0
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	500'000	100'000
CH0361532895	0.15 % Partner Group Holding 17-24	250'000	0
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	200'000	0
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	200'000	0
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	200'000	0
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	300'000	0
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	200'000	0
CH0373476420	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 500	500'000	0
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	100'000	0
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	100'000	0
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	200'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	400'000	0
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	100'000	0
CH0389606077	0.10 % Buehler Holding 17-22	100'000	0
CH0398633799	0.15 % ZKB 19-27 Series 144	300'000	0
CH0398633922	3/8 % Graubuendner KB 19-32	200'000	0
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	300'000	0
CH0399611307	0.35 % Luzerner KB 18-27	250'000	0
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	200'000	0
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	300'000	0
CH0405985836	0.70 % Thurgauer KB 18-30	250'000	0
CH0405986057	1/4 % Aargauische KB 18-25	200'000	0
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	300'000	400'000
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	0	150'000
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	200'000	0
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	800'000	0
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	250'000	0
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	0	100'000
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	400'000	0
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	150'000	0
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	100'000	0
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	200'000	0
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	700'000	0
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	250'000	0
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	85'000	0
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	0	1'100'000
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	300'000	0
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	400'000	0
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	2'420'000	1'250'000
CH0441186506	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-27 Series 666	500'000	0
CH0444153792	1/2 % Aargauische KB 18-27	150'000	0
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	400'000	0
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	150'000	0
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	100'000	0
CH0461238963	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 515	400'000	0
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	100'000	0
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	200'000	0
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	0
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	400'000	0
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	150'000	0
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	400'000	0
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	200'000	0
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	0	300'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0479514306	0.02 % Kuehne + Nagel International 19-22 Reg S	200'000	0
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	0	200'000
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	0	150'000
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	400'000	0
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	100'000	0
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	200'000	0
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	0	130'000
CH0502393355	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-26 Series 680	400'000	0
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	0	185'000
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	100'000	0
CH0506071130	0 % Luzerner KB 20-28	0	230'000
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	0
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	350'000	0
CH0510906891	1/8 % Zuger KB 19-29	150'000	0
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	350'000	0
CH0511762061	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 682	350'000	0
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	200'000	0
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	0	550'000
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	0	100'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	740'000
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	200'000	0
CH0520663581	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-25	500'000	0
CH0522158846	1/4 % St Galler KB 21-35	250'000	0
CH0522158895	0 % Kanton Luzern 21-31	200'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	0
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	200'000	0
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	450'000	0
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	150'000	0
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	450'000	0
CH0536892703	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 519	400'000	0
CH0536892901	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 523	400'000	0
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	850'000	0
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	350'000	0
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	400'000	0
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	150'000	0
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	150'000	0
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	150'000	0
CH0545754688	1/8 % Basler KB 20-32	100'000	0
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	200'000	0
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	0
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	65'000	0
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	0	325'000

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)
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	0	125'000
CH0550103078	0.405% CABEI 20-25 NT	250'000	0
CH0550413360	1/4 % Credit Suisse 20-28	200'000	0
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	0	220'000
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	0
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	500'000	0
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	0	500'000
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	1'300'000	800'000
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	0
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	100'000	155'000
CH0561923878	0 % Stadt Zuerich 20-60	0	100'000
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	100'000	0
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	100'000	0
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	200'000	0
CH0570347341	0.10 % Zuger KB 20-31	0	150'000
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	0	150'000
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	350'000	0
CH0572899091	0.1825 % Raiffeisen Suisse 20-25	200'000	0
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	200'000	0
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	850'000	0
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	100'000	0
CH1100259758	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	300'000	0
CH1101096464	0.10 % ZKB 21-31 Series 150	200'000	0
CH1101096621	0 % Kanton Zuerich 21-33	350'000	0
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	100'000	0
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	500'000	0
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	0
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	0
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	150'000	0
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	100'000	0
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	100'000	0
CH1118223424	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-32 Series 537	600'000	0
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	100'000	0
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	100'000	0
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	100'000	0
CH1122290187	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-27 Series 704	600'000	0
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	500'000	0
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	200'000	0
CH1131931284	0.35 % Kantonsspital Baden 21-36	100'000	0
CH1131931409	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 540	440'000	0
CH1132966297	0.03 % Credit Agricole next bank (Suisse) 21-31	150'000	0
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	250'000	0

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	100'000	0
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	200'000	0
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	100'000	0
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	200'000	0
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	100'000	0
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	200'000	0
CH1138869784	1/8 % Basellandschaftliche KB 21-31	100'000	0
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	200'000	0
CH1141700430	1/4 % Stadt Zuerich 21-51	200'000	0
CH1141700463	0.20 % Kanton Bern 21-36	200'000	0
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	100'000	0
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	400'000	0
CH1148266161	1.18 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-28 Series 709	350'000	0
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	150'000	0
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	400'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	0	100'000
CH0112933483	2 1/4 % Kanton Bern 10-23	0	100'000
CH0114260257	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-23 Serie 514	0	200'000
CH0119468368	2 1/8 % Cantone Ticino 10-34	0	100'000
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	0	100'000
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	0	200'000
CH0131610740	2 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-23 Series 411	0	150'000
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	0	300'000
CH0142132031	1 1/2 % Canton de Geneve 12-28	0	300'000
CH0149317056	1 1/2 % Canton de Geneve 12-32	0	150'000
CH0193717540	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-22 Series 425	0	170'000
CH0194695208	1 % Canton de Geneve 12-22	0	100'000
CH0198323484	1 % Thurgauer KB 12-22	0	200'000
CH0201591705	7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-22 Series 428	0	300'000
CH0210461312	1 1/8 % Schaffhauser KB 13-23	0	150'000
CH0211588915	1 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-23 Series 580	0	100'000
CH0214925874	1 1/2 % Kanton Baselland 13-28	0	200'000
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	0	215'000
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	0	110'000
CH0247849992	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-23 Series 595	0	200'000
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Series 50	0	200'000
CH0261627415	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-40 Series 602	0	150'000
CH0266437950	3/8 % Luzerner KB 15-23	0	100'000

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)
CH0297343557	0 % Kanton Solothurn 15-23	0	150'000
CH0302790149	1/2 % Canton de Geneve 15-30	0	250'000
CH0303196148	1/4 % Graubundner 15-27	0	230'000
CH0304966960	0.05 % Aargau KB 15-22	0	100'000
CH0312512715	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-34 Series 478	0	200'000
CH0312512731	0.32 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 16-36 Series 54	0	100'000
CH0319415946	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-35 Series 629	0	300'000
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	0	150'000
CH0319416134	1/2 % Stadt Bern 16-36	0	100'000
CH0337172313	0.10 % Luzerner KB 16-31	0	250'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	0	150'000
CH0338330423	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-43 Series 640	0	200'000
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	0	160'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	175'000
CH0344583833	0.40 % Ste Coop Centr. const. logements 16-31 Series 55	0	200'000
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	0	150'000
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	0	130'000
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	200'000	400'000
CH0370943539	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-22 Series 650	0	150'000
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	0	200'000
CH0373476370	5/8 % Schweizerische Suedostbahn 18-35	0	100'000
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	0	100'000
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	100'000	195'000
CH0384125081	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-38 Series 656	0	100'000
CH0387879080	0.25 Lugano 27 -S 0.25 % Obligation 2017-20.12.27 Reg S	0	100'000
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	0	100'000
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	0	200'000
CH0398677689	0.732 % Aroundtown 18-25 NT	0	295'000
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	0	200'000
CH0419040826	0.60 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-25 NT	0	200'000
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	70'000
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	0	200'000
CH0419041139	3/8 % Banque Cler 19-27	0	415'000
CH0419041147	3/8 % Basellandschaftliche KB 19-30	0	155'000
CH0419041170	0.20 % 1/4 Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 512	500'000	500'000
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	0	200'000
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	0	50'000
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	0	100'000
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	0	65'000
CH0460054437	1.72 % Aroundtown 19-26 NT	0	200'000
CH0461238872	1 1/2 % BoS Funding 19-23 NT	0	500'000
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	0	150'000

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)
CH0469273509	0 % Cantone Ticinese 19-29	0	100'000
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	1'100'000
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	0	150'000
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 09-31	0	100'000
CH0494734343	0.45 % Banco Mercantile Del Norte 19-23	0	300'000
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	0	200'000
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	0	200'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	200'000
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	250'000	250'000
CH0536892711	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-42 Series 520	0	115'000
CH0536893511	0.10 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 20-38 Series 64	0	140'000
CH0543827171	0.15 % Canton du Jura 20-30	0	100'000
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-42 Series 689	0	295'000
CH0557778351	1/2 % Confederation Suisse 17-55	100'000	100'000
CH0564642079	0.01 % Lindt & Spruengli 20-28	150'000	150'000
CH0569237651	0.03 % Canton de Geneve 20-30	0	100'000
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	0	100'000
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	0	300'000
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	0	140'000
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	0	200'000
CH1111392978	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	250'000
CH1111393026	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	1'000'000
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	300'000	300'000
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	100'000	100'000
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	400'000	400'000
CH1118223523	0 % Zurich Compagnie d'Assurances 21-31 NT	100'000	100'000
CH1122290195	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	400'000	400'000
CH1127263981	1/2 % Holcim Helvetia Finance 21-31 NT	100'000	100'000
CH1132966313	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	500'000	500'000
CH1139787159	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31	100'000	100'000
CH1148266179	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	300'000	300'000

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

Notes aux états financiers

Commissions

Ethos – Bonds CHF	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commissions à la charge de l'investisseur	
	Commission de direction annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe A	0.58%*	0.02%	0.30%	0.20%
Classe B	0.29%* (jusqu'au 31.05.21) 0.28%* (dès le 01.06.21)	0.02%		
Classe C	0.23%*	0.02%		

* 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 direction réduite

Dans les limites du contrat de fonds, la direction du fonds et ses mandataires peuvent payer des rétrocessions pour indemniser l'activité de distribution. 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 des commissions de gestion à la charge 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 de la part d'une classe du fonds est déterminée à la fin de l'exercice annuel 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 de la 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 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 ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés à une bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de tels placements est adapté successivement au prix de rachat, en partant du prix net d'acquisition, avec maintien constant du rendement de placement calculé en résultant. En cas de changements notables des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. En cas de prix actuel manquant du marché, on se réfère normalement à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

Les avoirs en banque sont évalués 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 du fonds résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du fonds attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation de cette même classe. Il y a arrondi à deux décimales.

Rapport de performance

		2019	2020	2021
Performance :				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	-0.71
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	3.15	0.89	-1.64
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	-0.53
Performance de l'indice de référence :				
SBI® Total AAA-BBB	%	3.05	0.90	-1.82

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

Notes

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

Rapport abrégé de la société d'audit

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

- Equities CH indexed, Corporate Governance
- Equities Sustainable World ex CH
- Bonds CHF
- Bonds International
- Sustainable Balanced 33

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour la période du 1er avril au 31 décembre 2021. Les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 mars 2021 ont été vérifiés par un autre organe de révision. Celui-ci a délivré, dans son rapport du 13 juillet.2021, une opinion d'audit sans modification.

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

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

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

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

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

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes pour la période du 1er avril au 31 décembre 2021 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placements et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

KPMG SA

Yvan Mermod
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

Santiago Ramos
Expert-réviseur agréé

Genève, le 29 avril 2022

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