

Ethos - Ethos - Bonds International

Rapport annuel au 31 décembre 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Utilisation du revenu net	5
Chiffres comptables	6
Inventaire et transactions	10
Notes aux états financiers	32
Rapport de performance	33
Rapport abrégé de la société d'audit	34



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 et Pictet Asset Management Ltd, Londres). 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) Modification de l'indice de référence au 1^{er} avril 2021

Depuis le 1^{er} avril 2021, les performances du fonds sont comparées à celles de l'indice de référence Bloomberg Barclays Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged CHF (en lieu et place de l'indice de référence Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged). Le prospectus a été adapté en conséquence.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 1^{er} avril 2021 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

3) Distribution intermédiaire des revenus au 9 avril 2021 pour la classe de parts E (renommée B depuis le 23 juin 2021)

Une partie importante des parts en circulation de la classe de parts E (renommée B depuis le 23 juin 2021) a été demandée au remboursement le 9 avril 2021.

Compte tenu de ce qui précède et conformément aux exigences de l'Administration fédérale des contributions AFC, une distribution intermédiaire des revenus a eu lieu le 9 avril 2021 (date d'exécution) et payée le 14 avril 2021 (date de paiement).

Les montants brut et net par part ont été les suivants :

				Montant pour porteurs de parts domiciliés			
				en Suisse			à l'étranger
Classe de parts	Affidavit	Coupon	Monnaie	Brut par part	Impôt anticipé fédéral moins 35%	Net par part	Brut/Net par part
E	Oui	-	CHF	0.80	0.28	0.52	0.80

4) 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 a été lancée le 26 avril 2021.

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.

5) 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 4). En particulier :

- le délai de réception des ordres a été déplacé à 14h00 (au lieu de 12h00) ;
- la date-valeur du paiement des souscriptions et des rachats intervient dorénavant deux jours ouvrables bancaires après le jour d'évaluation (au lieu de trois jours) ;
- 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.

6) 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 : 22/04/2022

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	1	CHF	0.15	0.0525	0.0975	0.15
Classe B	Oui	2	CHF	0.45	0.1575	0.2925	0.45
Classe C	Oui	1	CHF	0.35	0.1225	0.2275	0.35
Classe Z	Oui	1	CHF	0.70	0.245	0.455	0.70

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.04.21	01.01.20	01.12.19
			31.12.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	126'069'218.38	18'491'192.30	20'911'593.22
			(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	126'518.67		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	90.37		
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.76%		
			01.04.21	01.01.20	01.12.19
			31.12.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	5'498'476.79	18'491'192.30	20'911'593.22
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	90.48	91.22	92.82
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.56%	0.60%	0.59%
			(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	53'043'251.97		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	90.55		
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.21%		
			(Lancement 26.04.21 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	67'400'970.95		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	99.54		
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%		

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	4'806'980.53	2'312'517.96
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	106'970'816.52	16'123'464.20
Parts d'autres placements collectifs	11'941'951.03	0.00
Instruments financiers dérivés	1'865'221.36	-910.89
Autres actifs	500'892.81	63'976.14
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	126'085'862.25	18'499'047.41
Autres engagements	-16'643.87	-7'855.11
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	126'069'218.38	18'491'192.30

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale	1'100
Parts émises	300
Position à la fin de la période comptable	1'400

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		202'701.380	225'291.16
Parts émises		15'875.006	18'545.81
Parts rachetées		-157'807.142	-41'135.59
Position à la fin de la période comptable		60'769.244	202'701.38

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable (Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale	1'100
Parts émises	585'800
Parts rachetées	-1'100
Position à la fin de la période comptable	585'800

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable (Lancement 26.04.21 de la classe) 31.12.21
Emission initiale	568'500
Parts émises	119'840
Parts rachetées	-11'200
Position à la fin de la période comptable	677'140

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'491'192.30	20'911'593.29
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	0.00	-328'483.24
Distribution intermédiaire des revenus	-158'146.10	0.00
Solde des mouvements de parts	108'077'300.22	-2'110'512.80
Résultat total	-341'128.04	18'595.05
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	126'069'218.38	18'491'192.30

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		31.12.21	31.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.04	7'022.53
Intérêts négatifs		-27'360.90	-301.18
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		637'713.44	318'463.17
Parts d'autres placements collectifs		24'073.09	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		208'423.07	3'728.77
Total des revenus		842'848.74	328'913.29
Charges			
Intérêts passifs		-2'732.60	0.00
Frais de révision		-3'349.88	-12'497.68
Bonifications réglementaires			
Commission de direction ¹⁾ / Commission de gestion		-55'368.30	-109'272.80
Commission d'administration		0.00	-8'792.12
Banque dépositaire		-12'633.30	-7'536.06
Autres charges		-5'708.08	-10'101.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-18'013.99	-17'307.30
Total des charges		-97'806.15	-165'507.53
Résultat net		745'042.59	163'405.76
Gains et pertes de capital réalisés		296'305.26	-453'305.62
Résultat réalisé		1'041'347.85	-289'899.86
Gains et pertes de capital non réalisés		-1'382'475.89	308'494.91
Résultat total		-341'128.04	18'595.05

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	260.41
Résultat disponible pour être réparti	260.41
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	210.00
Report à compte nouveau	50.41
Total	260.41

	Période comptable	01.04.21	01.01.20
Utilisation du résultat de la classe B	31.12.21	31.12.21	31.03.21
Résultat net	21'837.66	163'405.76	163'405.76
Report de l'année précédente	6'932.91	1'673.25	1'673.25
Résultat disponible pour être réparti	28'770.57	165'079.01	165'079.01
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	158'146.10	158'146.10
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	27'346.16	0.00	0.00
Report à compte nouveau	1'424.41	6'932.91	6'932.91
Total	28'770.57	165'079.01	165'079.01

**Période comptable (Lancement 01.07.21
de la classe) 31.12.21**

Utilisation du résultat de la classe C	
Résultat net	216'921.29
Résultat disponible pour être réparti	216'921.29
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	205'030.00
Report à compte nouveau	11'891.29
Total	216'921.29

**Période comptable (Lancement 26.04.21
de la classe) 31.12.21**

Utilisation du résultat de la classe Z	
Résultat net	506'023.23
Résultat disponible pour être réparti	506'023.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs	473'998.00
Report à compte nouveau	32'025.23
Total	506'023.23

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						
Parts d'autres placements collectifs					11'941'951.03	9.47
US4642885887	iShares MBS ETF	122'000	USD	107.43	11'941'951.03	9.47
Etats-Unis					11'941'951.03	9.47
Obligations					102'721'798.12	81.47
AU0000018442	2 3/4 % Australia 18-41 NT	80'000	AUD	107.18885 %	56'805.94	0.05
AU0000101792	1 % Australia 20-31	450'000	AUD	93.91465 %	279'962.59	0.22
AU0000106411	1/2 % Australia 20-26	400'000	AUD	96.19152 %	254'888.91	0.20
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	75'000	AUD	111.19773 %	55'247.34	0.04
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	710'000	AUD	106.64021 %	501'572.22	0.40
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	790'000	AUD	111.7069 %	584'603.27	0.46
Australie					1'733'080.27	1.37
AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	100'000	EUR	122.70489 %	127'140.67	0.10
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	EUR	157.61146 %	122'481.84	0.10
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	155'000	EUR	100.0531 %	160'688.53	0.13
AT0000A2HLC4	0.85 % Oesterreich 20-2120	20'000	EUR	87.21816 %	18'074.22	0.01
Autriche					428'385.26	0.34
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	55'000	EUR	104.56979 %	59'592.50	0.05
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	51'000	EUR	139.04502 %	73'476.46	0.06
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	EUR	113.75115 %	144'971.80	0.11
Belgique					278'040.76	0.22
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	136'000	CAD	129.79406 %	127'329.39	0.10
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D 358 TB	120'000	CAD	123.45987 %	106'866.61	0.08
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	190'000	CAD	103.73672 %	142'174.29	0.11
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	510'000	CAD	98.71378 %	363'147.39	0.29
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	480'000	CAD	99.273 %	343'722.01	0.27
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	450'000	CAD	99.24216 %	322'139.27	0.26
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	75'000	CAD	136.22115 %	73'695.47	0.06
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	775'000	CAD	119.35566 %	667'236.30	0.54
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	USD	103.74096 %	378'094.29	0.30
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	560'000	USD	94.64832 %	482'937.37	0.38
Canada					3'007'342.39	2.39
USH4209UAA46	3.491 % UBS Group Fundung (Switzerland) 17-23 NT Reg S	380'000	USD	101.03203 %	349'810.27	0.28

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	444'000	EUR	95.2127 %	438'026.58	0.34
Suisse					787'836.85	0.62
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	470'000	USD	98.24983 %	420'745.56	0.33
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	EUR	109.27997 %	120'024.27	0.10
Chili					540'769.83	0.43
CZ0001004600	0.45 % Czech Republic 15-23 Series 97	62'800'000	CZK	94.50486 %	2'474'653.79	1.96
République tchèque					2'474'653.79	1.96
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	210'000	EUR	103.65316 %	225'540.47	0.18
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	400'000	EUR	129.09389 %	535'042.52	0.42
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	145'000	EUR	95.56572 %	143'579.61	0.11
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	500'000	EUR	102.28663 %	529'921.44	0.42
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	197'000	EUR	100.23079 %	204'592.65	0.16
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	103'000	EUR	167.12272 %	178'359.13	0.14
DE000A2LQ5H4	1/2 % State of Lower Saxony 18-25 Series 881	885'000	EUR	102.43443 %	939'316.31	0.76
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	500'000	EUR	100.66726 %	521'531.89	0.41
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	USD	98.80551 %	225'066.61	0.18
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	500'000	EUR	107.29075 %	555'846.57	0.44
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	EUR	104.79527 %	325'750.86	0.26
Allemagne					4'384'548.06	3.48
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	575'000	EUR	106.58886 %	635'041.78	0.50
ES0000012B62	0.35 % Espana 18-23 BS	2'230'000	EUR	101.50137 %	2'345'305.28	1.84
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	50'000	EUR	113.02129 %	58'553.51	0.05
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	120'000	EUR	101.90354 %	126'704.82	0.10
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	118'000	EUR	90.7667 %	110'976.53	0.09
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	343'000	EUR	101.28168 %	359'954.54	0.29
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	155'000	EUR	99.39467 %	159'631.07	0.13
US05964HAB15	4 1/4 % Banco Santander 17-27 NT	600'000	USD	109.97268 %	601'209.61	0.48
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	200'000	EUR	102.12886 %	211'641.65	0.17
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	400'000	EUR	102.35805 %	424'233.16	0.34
XS2404651163	1 % Banco Santander 21-31 NT	400'000	EUR	99.15264 %	410'948.04	0.33
Espagne					5'444'199.99	4.32
FI4000037635	2 3/4 % Finland 12-28	17'000	EUR	119.6863 %	21'082.21	0.02
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42	10'000	EUR	144.95235 %	15'019.24	0.01
FI4000369467	1/2 % Finland 19-29 TB	30'000	EUR	104.68977 %	32'542.29	0.02
Finlande					68'643.74	0.05
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	141'000	EUR	171.03062 %	249'870.86	0.20
FR0010775486	5 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 09-24 NT	290'000	EUR	114.1261 %	342'930.11	0.27
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	3'500'000	EUR	106.62179 %	3'866'665.79	3.08
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	EUR	112.82404 %	420'849.46	0.33
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	200'000	EUR	110.89661 %	229'811.05	0.18
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	500'000	EUR	101.52409 %	525'970.92	0.42

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	496'000	EUR	128.58843 %	660'855.02	0.52
FR0013257623	3/4 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	200'000	EUR	101.91385 %	211'196.07	0.17
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	400'000	EUR	104.10224 %	431'462.12	0.34
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	300'000	EUR	102.056 %	317'235.98	0.25
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	100'000	EUR	102.11813 %	105'809.69	0.08
FR0013516077	1/2 % EssilorLuxottica 20-28 NT	200'000	EUR	101.53883 %	210'418.93	0.17
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	EUR	99.11498 %	102'697.99	0.08
XS0368361217	4 7/8 % SNCF MOBILITES 08-23 NT	500'000	EUR	107.56959 %	557'291.17	0.44
XS2049782639	1.405 % Total Energies Capital Intl 19-31 NT	500'000	GBP	96.41143 %	594'906.75	0.47
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	200'000	USD	97.34496 %	177'391.71	0.14
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	500'000	USD	100.06824 %	455'885.88	0.36
France					9'461'249.50	7.50
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	145'000	GBP	119.97107 %	214'681.64	0.17
GB00BD0PCK97	1/2 % United Kingdom 16-22 TB	1'785'000	GBP	100.22755 %	2'207'881.05	1.75
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	100'000	GBP	114.08115 %	140'787.54	0.11
GB00BJMH534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	165'000	GBP	100.17591 %	203'984.69	0.16
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	3'110'000	GBP	99.85288 %	3'832'404.35	3.04
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	80'000	GBP	96.10197 %	94'879.55	0.08
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	412'000	GBP	93.45722 %	475'182.49	0.38
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	560'000	GBP	108.44766 %	749'477.42	0.59
XS1347435577	3 1/4 % Nationwide Building Society 16-28 Series 428 NT	200'000	GBP	110.14474 %	271'859.25	0.22
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	460'000	EUR	101.7487 %	484'963.82	0.38
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	590'000	EUR	96.95604 %	592'719.90	0.47
XS2385791046	0.603 % Santander UK Group Holdings 21-29 var	270'000	EUR	97.76506 %	273'508.03	0.22
Grande-Bretagne					9'542'329.73	7.57
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	500'000	EUR	118.86525 %	615'811.17	0.49
IE00BDHDPQ37	0 % Ireland 17-22 TB	100'000	EUR	100.52576 %	104'159.77	0.08
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	EUR	115.45391 %	17'944.13	0.01
IE00BK5VFC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	EUR	98.73861 %	51'154.00	0.04
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	EUR	104.50481 %	487'271.94	0.39
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	EUR	104.47791 %	541'273.94	0.43
XS1883354620	7/8 % Abbot Ireland Financing 18-23	500'000	EUR	101.91931 %	528'018.45	0.42
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	300'000	EUR	103.42714 %	321'498.08	0.25
XS2400445289	1/2 % Dell Bank Intl 21-26 NT	400'000	EUR	99.34728 %	411'754.72	0.33
Irlande					3'078'886.20	2.44
IT0005217390	2.80 % Italia 16-67 BT	10'000	EUR	112.98238 %	11'706.67	0.01
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	420'000	EUR	100.77362 %	438'549.66	0.35
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	200'000	EUR	100.95705 %	209'213.30	0.17
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	200'000	EUR	100.18641 %	207'616.30	0.16
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	100'000	EUR	93.72562 %	97'113.82	0.08
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	6'330'000	EUR	95.28137 %	6'249'342.80	4.95
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	700'000	USD	105.078 %	670'192.72	0.53
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	350'000	USD	97.40107 %	310'614.44	0.25
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51 BT	200'000	USD	107.34342 %	195'611.91	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	270'000	EUR	105.75849 %	295'870.49	0.23
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	450'000	EUR	110.65645 %	515'955.05	0.41
Italie					9'201'787.16	7.30
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	325'000'000	JPY	100.21658 %	2'577'099.50	2.03
JP1024311MC0	0.005 % Japan 21-23 Series 431 TB	230'000'000	JPY	100.19889 %	1'823'471.54	1.45
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	240'000'000	JPY	100.84429 %	1'915'008.77	1.52
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	74'000'000	JPY	100.9898 %	591'313.05	0.47
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	JPY	101.02273 %	211'023.71	0.17
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	JPY	101.05075 %	541'298.03	0.43
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	243'300'000	JPY	100.73532 %	1'939'242.43	1.54
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	235'000'000	JPY	100.43991 %	1'867'593.75	1.48
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	15'050'000	JPY	114.92118 %	136'850.00	0.11
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	74'500'000	JPY	98.07088 %	578'102.12	0.46
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	73'000'000	JPY	99.50092 %	574'722.47	0.46
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	210'000'000	JPY	100.7849 %	1'674'645.90	1.33
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	17'000'000	JPY	93.31891 %	125'524.01	0.10
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	81'000'000	JPY	100.44738 %	643'771.68	0.51
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	69'200'000	JPY	92.9829 %	509'116.77	0.40
Japon					15'708'783.73	12.46
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	260'000	EUR	128.58482 %	346'406.23	0.27
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	17'000	EUR	103.73439 %	18'272.35	0.01
XS1782625641	3 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	550'000	USD	104.35221 %	522'942.86	0.43
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	EUR	99.69813 %	103'302.21	0.08
Luxembourg					990'923.65	0.79
NL0000102275	3 3/4 % Niederlande 06-23	200'000	EUR	104.65736 %	216'881.44	0.17
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	61'000	EUR	170.73332 %	107'912.26	0.09
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	EUR	104.34786 %	97'308.03	0.08
NL00150006U0	0 % Niederlande 21-31	66'000	EUR	100.33438 %	68'614.57	0.05
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	19'000	EUR	91.11126 %	17'936.94	0.01
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	EUR	150.79351 %	156'244.68	0.12
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	50'000	GBP	155.10983 %	95'710.51	0.08
XS1227748214	1/4 % BNG 15-25 Series 1213 NT	510'000	EUR	101.58858 %	536'831.14	0.43
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	100'000	EUR	101.23367 %	104'893.26	0.08
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-48 Tranche 3 NT	110'000	EUR	124.98928 %	142'458.41	0.11
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	200'000	EUR	111.32774 %	230'704.48	0.18
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	600'000	GBP	105.3172 %	779'831.78	0.62
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	500'000	EUR	104.67688 %	542'304.75	0.43
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	280'000	EUR	99.05084 %	287'368.27	0.23
Pays-Bas					3'385'000.52	2.68
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	4'100'000	NZD	96.65737 %	2'472'163.97	1.96
Nouvelle-Zélande					2'472'163.97	1.96

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	EUR	113.32217 %	129'160.64	0.10
PTOTEROE0014	3 7/8 % Republique Portugaise 14-30 BT	90'000	EUR	129.61046 %	120'866.30	0.10
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 NT Series 17 BT	790'000	USD	110.98572 %	798'884.63	0.63
Portugal					1'048'911.57	0.83
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	43'000	EUR	109.13112 %	48'622.77	0.04
Slovaquie					48'622.77	0.04
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	26'000	EUR	107.62748 %	28'994.73	0.02
Slovénie					28'994.73	0.02
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	600'000	USD	104.16376 %	569'452.87	0.45
US00440EAQ08	4.15 % Chubb INA 13-43 NT	250'000	USD	120.22643 %	273'860.79	0.22
US031162CZ14	2 % Amgen 21-32 NT	300'000	USD	96.83807 %	264'702.01	0.21
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	350'000	USD	103.70527 %	330'718.70	0.26
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	710'000	USD	101.20399 %	654'705.31	0.52
US12634MAE03	4 3/8 % CNOOC Finance 18-28 NT	250'000	USD	112.08933 %	255'325.49	0.20
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	350'000	USD	107.85823 %	343'962.58	0.27
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	600'000	USD	119.6028 %	653'856.54	0.52
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	250'000	USD	115.00228 %	261'960.80	0.21
US40434LAA35	2.20 % HP 20-25 NT	750'000	USD	102.24642 %	698'713.71	0.55
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	400'000	USD	134.26172 %	489'330.25	0.39
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	600'000	USD	110.09502 %	601'878.45	0.48
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	600'000	USD	97.43371 %	532'660.37	0.42
US459058JX27	7/8 % BIRD 21-26 Class B Global	570'000	USD	98.24849 %	510'258.92	0.40
US58933YBF16	2 3/4 % Merck & Co 21-51 NT	200'000	USD	99.48271 %	181'287.35	0.14
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	USD	121.95022 %	277'787.35	0.22
US6174468Y83	2.802 % Morgan Stanley 21-52 NT var	320'000	USD	98.25338 %	286'475.43	0.23
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	500'000	USD	92.91108 %	423'279.66	0.34
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	400'000	USD	103.59261 %	377'553.63	0.30
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	USD	101.60552 %	277'733.60	0.22
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	700'000	USD	100.8329 %	643'117.29	0.51
US713448EQ79	2 1/4 % PepsiCo 20-25 NT	350'000	USD	103.47975 %	329'999.52	0.26
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	460'000	USD	100.12617 %	419'657.80	0.33
US717081FB45	1 3/4 % Pfizer 21-31 NT	690'000	USD	97.94573 %	615'778.40	0.49
US808513BB02	4.20 % Charles Schwab 20-25 NT	300'000	USD	108.78853 %	297'368.00	0.24
US855244AY52	1.30 % Starbucks 20-22 NT	600'000	USD	100.30901 %	548'379.31	0.43
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	600'000	USD	105.08512 %	574'489.86	0.46
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	300'000	USD	108.0255 %	295'282.30	0.23
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	887'000	USD	131.375 %	1'061'759.68	0.84
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	1'882'000	USD	99.42188 %	1'704'870.71	1.35
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	2'750'000	USD	99.28125 %	2'487'653.05	1.97
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	2'980'000	USD	101.19531 %	2'747'682.47	2.21
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	580'000	USD	105.60938 %	558'110.70	0.44
US912828ZC78	1 1/8 % USA 20-25 TB	1'080'000	USD	100.39063 %	987'885.92	0.78
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Sereies AF-2026 TB	1'800'000	USD	99.39453 %	1'630'139.89	1.29
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	600'000	USD	98.89063 %	540'625.16	0.43

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	2'000'000	USD	100.02344 %	1'822'727.11	1.45
USU74078CF89	5/8 % Nestle Holdings 20-26 NT	350'000	USD	96.93858 %	309'139.54	0.25
USU74078CK74	1.15 % Nestle Holdings 21-27	700'000	USD	97.67517 %	622'977.12	0.49
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	500'000	EUR	100.69193 %	521'659.70	0.41
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	EUR	86.2487 %	89'366.59	0.07
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	220'000	EUR	97.40077 %	222'027.98	0.18
Etats-Unis					27'296'201.91	21.66
US219868BZ88	2 3/4 % Andean Development Corporation 17-23 NT	300'000	USD	101.89881 %	278'535.32	0.22
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina de Fomento 21-24 NT	700'000	USD	99.55573 %	634'971.44	0.51
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	372'000	EUR	102.98022 %	396'934.98	0.31
Vénézuéla					1'310'441.74	1.04
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
CBOT.UL10322	US ULTRABOND 10 YEAR	11	USD	146.4375	0.00*	0.00
EURX.BD0322	EUREX EURO BUND	-28	EUR	171.37	0.00*	0.00
EURX.BD30322	EUREX EURO BUND 30 Y	1	EUR	206.74	0.00*	0.00
EURX.BOB0322	EURO-BOBL	24	EUR	133.24	0.00*	0.00
LIF.BTP0322	BTP GOVT BOND 10 Y	7	EUR	147.01	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					4'249'018.40	3.37
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	515'000	CAD	101.97394 %	378'818.67	0.30
Canada					378'818.67	0.30
CAG5533WBW69	3 1/2 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	350'000	CAD	104.44096 %	263'677.98	0.21
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	700'000	USD	114.09237 %	727'686.85	0.58
Grande-Bretagne					991'364.83	0.79
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	230'000'000	KRW	110.98273 %	195'656.99	0.16
KR103501G992	1 3/8 % Republique de Coree 19-24 Series 01375-2409(19-5)	300'000'000	KRW	98.88475 %	227'385.47	0.18
KR103501G9C9	1 1/4 % Republique de Coree 19-22 Series 01250-2212(19-7)	200'000'000	KRW	99.89783 %	153'143.37	0.12
KR10350270C0	4 3/4 % Republique de Coree 10-30 No. 0475-3012	150'000'000	KRW	119.92717 %	137'886.26	0.11
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409(14-5)	400'000'000	KRW	103.10457 %	316'118.60	0.24
KR103502GA91	1 1/2 % Republique de Coree 20-40 Series 01500-4009(20-7)	200'000'000	KRW	87.30741 %	133'842.25	0.11
KR103502GAC2	1 1/2 % Republique de Coree 10-30 Series 01500-3012 (20-9)	160'000'000	KRW	93.84476 %	115'091.22	0.09
Corée du Sud					1'279'124.16	1.01
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	600'000	CAD	107.04022 %	463'268.94	0.37
US22550L2D25	1 % Credit Suisse (New York Branch) 20-23 NT	300'000	USD	100.26603 %	274'072.17	0.22
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	1'000'000	USD	94.64629 %	862'369.63	0.68
Etats-Unis					1'599'710.74	1.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Instruments financiers dérivés					1'865'221.36	1.48
DAT026997	20.01.22	17'888'959.53	CHF	1.00	17'888'959.53	14.19
DAT026997	20.01.22	-16'690'000	EUR	1.03602	-17'291'118.96	-13.71
DAT026998	20.01.22	32'696'997.48	CHF	1.00	32'696'997.48	25.95
DAT026998	20.01.22	-35'595'000	USD	0.91076	-32'418'364.91	-25.71
DAT026999	20.01.22	9'538'420.5	CHF	1.00	9'538'420.50	7.57
DAT026999	20.01.22	-1'185'000'000	JPY	0.00791	-9'372'952.20	-7.43
DAT027000	20.01.22	1'505'484	CHF	1.00	1'505'484.00	1.19
DAT027000	20.01.22	-36'000'000	CZK	0.04161	-1'497'858.17	-1.19
DAT027001	20.01.22	2'136'976	CHF	1.00	2'136'976.00	1.69
DAT027001	20.01.22	-2'875'000	CAD	0.72104	-2'072'987.62	-1.64
DAT027002	20.01.22	1'061'713.19	CHF	1.00	1'061'713.19	0.84
DAT027002	20.01.22	-1'545'000	AUD	0.6622	-1'023'097.94	-0.81
DAT027003	20.01.22	1'557'490.53	CHF	1.00	1'557'490.53	1.24
DAT027003	20.01.22	-2'370'000	NZD	0.62342	-1'477'494.43	-1.17
DAT027004	20.01.22	6'241'038.8	CHF	1.00	6'241'038.80	4.95
DAT027004	20.01.22	-4'925'000	GBP	1.23354	-6'075'190.13	-4.82
DAT027005	20.01.22	890'000	USD	1.00	810'923.50	0.64
DAT027005	20.01.22	-1'048'757'221	KRW	0.00084	-803'633.82	-0.64
DAT027015	20.01.22	245'000	USD	1.00	223'231.75	0.18
DAT027015	20.01.22	-223'893.01	CHF	1.09799	-223'989.84	-0.18
DAT027039	20.01.22	149'976.84	CHF	1.00	149'976.84	0.12
DAT027039	20.01.22	-120'000	GBP	1.23354	-148'024.94	-0.12
DAT027040	20.01.22	200'330.02	CHF	1.00	200'330.02	0.16
DAT027040	20.01.22	-220'000	USD	0.91076	-200'366.35	-0.16
DAT027052	20.01.22	208'866.93	CHF	1.00	208'866.93	0.17
DAT027052	20.01.22	-170'000	GBP	1.23354	-209'701.99	-0.17
DAT027053	20.01.22	200'000	EUR	1.00	207'230.00	0.16
DAT027053	20.01.22	-210'837.54	CHF	0.96524	-210'864.67	-0.17
DAT027059	20.01.22	527'308	CHF	1.00	527'308.00	0.42
DAT027059	20.01.22	-500'000	EUR	1.03602	-518'008.36	-0.41
DAT027060	20.01.22	400'000	GBP	1.00	493'640.00	0.39
DAT027060	20.01.22	-491'972.6	CHF	0.81067	-492'195.50	-0.39
DAT027067	20.01.22	1'430'000	USD	1.00	1'302'944.50	1.03
DAT027067	20.01.22	-1'303'476.46	CHF	1.09799	-1'304'040.16	-1.03
DAT027068	20.01.22	1'300'656.12	CHF	1.00	1'300'656.12	1.03
DAT027068	20.01.22	-1'230'000	EUR	1.03602	-1'274'300.56	-1.01
DAT027115	20.01.22	187'504.02	CHF	1.00	187'504.02	0.15
DAT027115	20.01.22	-180'000	EUR	1.03602	-186'483.01	-0.15
DAT027116	20.01.22	180'000	GBP	1.00	222'138.00	0.18
DAT027116	20.01.22	-220'285.98	CHF	0.81067	-220'385.79	-0.17
DAT027145	20.01.22	1'439'978	CHF	1.00	1'439'978.00	1.14
DAT027145	20.01.22	-2'000'000	CAD	0.72104	-1'442'078.34	-1.14
DAT027147	20.01.22	1'025'681.25	CHF	1.00	1'025'681.25	0.81
DAT027147	20.01.22	-1'650'000	NZD	0.62342	-1'028'635.36	-0.82

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT027148	20.01.22	4'148'403.24	CHF	1.00	4'148'403.24	3.29
DAT027148	20.01.22	-3'400'000	GBP	1.23354	-4'194'039.89	-3.33
DAT027149	20.01.22	22'126'147.2	CHF	1.00	22'126'147.20	17.55
DAT027149	20.01.22	-24'000'000	USD	0.91076	-21'858'147.43	-17.34
DAT027150	20.01.22	721'627.5	CHF	1.00	721'627.50	0.57
DAT027150	20.01.22	-1'100'000	AUD	0.6622	-728'419.25	-0.58
DAT027151	20.01.22	13'738'034.64	CHF	1.00	13'738'034.64	10.90
DAT027151	20.01.22	-13'200'000	EUR	1.03602	-13'675'420.63	-10.85
DAT027152	20.01.22	1'016'564.91	CHF	1.00	1'016'564.91	0.81
DAT027152	20.01.22	-24'900'000	CZK	0.04161	-1'036'018.57	-0.82
DAT027153	20.01.22	6'869'997.14	CHF	1.00	6'869'997.14	5.45
DAT027153	20.01.22	-846'000'000	JPY	0.00791	-6'691'576.00	-5.31
DAT027154	20.01.22	420'000	USD	1.00	382'683.00	0.30
DAT027154	20.01.22	-497'545'524	KRW	0.00084	-381'255.46	-0.30
DAT027155	20.01.22	707'943.24	CHF	1.00	707'943.24	0.56
DAT027155	20.01.22	-680'000	EUR	1.03602	-704'491.37	-0.56
DAT027161	20.01.22	3'023'188.23	CHF	1.00	3'023'188.23	2.40
DAT027161	20.01.22	-2'900'000	EUR	1.03602	-3'004'448.47	-2.38
DAT027162	20.01.22	3'300'000	USD	1.00	3'006'795.00	2.38
DAT027162	20.01.22	-3'037'085.7	CHF	1.09799	-3'038'399.11	-2.41
DAT027185	20.01.22	1'000'000	CZK	1.00	41'696.60	0.03
DAT027185	20.01.22	-41'727.5	CHF	24.03432	-41'817.19	-0.03
DAT027186	20.01.22	490'000	EUR	1.00	507'713.50	0.40
DAT027186	20.01.22	-506'562.49	CHF	0.96524	-506'627.66	-0.40
DAT027187	20.01.22	60'000	GBP	1.00	74'046.00	0.06
DAT027187	20.01.22	-73'894.79	CHF	0.81067	-73'928.27	-0.06
DAT027188	20.01.22	380'000	USD	1.00	346'237.00	0.27
DAT027188	20.01.22	-346'832.46	CHF	1.09799	-346'982.45	-0.28
Opérations à terme sur devises					1'865'221.36	1.48

*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	4'806'980.53	3.81
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	106'970'816.52	84.84
Parts d'autres placements collectifs	11'941'951.03	9.47
Instruments financiers dérivés	1'865'221.36	1.48
Autres actifs	500'892.81	0.40
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	126'085'862.25	100.00
Autres engagements	-16'643.87	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	126'069'218.38	

Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.662452
CAD	1 =	CHF	0.721332
CZK	1 =	CHF	0.041697
DKK	100 =	CHF	13.93142
EUR	1 =	CHF	1.03615
GBP	1 =	CHF	1.2341
HUF	100 =	CHF	0.28113
ILS	1 =	CHF	0.292748
JPY	100 =	CHF	0.79124
KRW	100 =	CHF	0.07665
MYR	100 =	CHF	21.8711
NOK	100 =	CHF	10.33249
NZD	1 =	CHF	0.623819
PLN	100 =	CHF	22.60694
SEK	100 =	CHF	10.06367
SGD	100 =	CHF	67.58521
USD	1 =	CHF	0.91115

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	108%	135'789'681.35
Engagement total net résultant de dérivés	4%	5'006'932.05
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)		
- BCV		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
------	-------------	-----------	-----------

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Parts d'autres placements collectifs

US4642885887	iShares MBS ETF	122'000	0
--------------	-----------------	---------	---

Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	100'000	0
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	0
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	125'000	10'000
AU0000018442	2 3/4 % Australia 18-41 NT	80'000	0
AU0000101792	1 % Australia 20-31	450'000	0
AU0000106411	1/2 % Australia 20-26	400'000	0
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	57'000	0
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	750'000	40'000
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	825'000	410'000
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	41'000	0
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	0
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	116'000	0
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D 358 TB	107'000	13'000
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	150'000	10'000
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	450'000	115'000
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	420'000	0
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	650'000	200'000
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	75'000	0
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	515'000	0
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	600'000	0
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	775'000	0
CAG5533WBW69	3 1/2 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	350'000	0
CZ0001004600	0.45 % Czech Republic 15-23 Series 97	62'800'000	0
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	200'000	90'000
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	400'000	0
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	145'000	215'000
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	500'000	0
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	127'000	30'000
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	103'000	0
DE000A2LQ5H4	1/2 % State of Lower Saxony 18-25 Series 881	885'000	0
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	500'000	0
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	575'000	0
ES0000012B62	0.35 % Espana 18-23 BS	2'230'000	0
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	10'000	0
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	260'000	255'000

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)
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	218'000	100'000
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	513'000	200'000
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	805'000	650'000
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	260'000	0
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	141'000	0
FR0010775486	5 3/8 % Caisse Francaise de Financement Local 09-24 NT	290'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	3'500'000	0
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	0
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	120'000	30'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	500'000	0
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	496'000	62'329
FR0013257623	3/4 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	200'000	0
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	400'000	0
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	300'000	0
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	200'000	100'000
FR0013516077	1/2 % EssilorLuxottica 20-28 NT	200'000	0
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	0
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	145'000	0
GB00BD0PCK97	1/2 % United Kingdom 16-22 TB	2'045'000	395'000
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	888'000	923'000
GB00BJMHB534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	125'000	100'000
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	3'470'000	370'000
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	412'000	0
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	500'000	46'000
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	500'000	0
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	20'000
IE00BKFVC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	60'000
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	725'000	405'000
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	200'000	0
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	400'000	200'000
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	370'000	270'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	7'330'000	1'000'000
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	325'000'000	0
JP1024311MC0	0.005 % Japan 21-23 Series 431 TB	230'000'000	0
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	234'000'000	40'000'000
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	74'000'000	0
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	0
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	0
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	213'300'000	30'000'000
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	235'000'000	0
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	7'050'000	40'000'000
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	69'500'000	46'700'000

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)
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	133'000'000	60'000'000
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	210'000'000	0
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	14'000'000	38'550'000
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	81'000'000	0
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	59'200'000	12'000'000
KR103501G992	1 3/8 % Republique de Coree 19-24 Series 01375-2409(19-5)	300'000'000	0
KR103501G9C9	1 /4 % Republique de Coree 19-22 Series 01250-2212(19-7)	200'000'000	0
KR103502GAC2	1 1/2 % Republique de Coree 10-30 Series 01500-3012 (20-9)	160'000'000	0
NL0000102275	3 3/4 % Niederlande 06-23	200'000	0
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	101'000	40'000
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	0
NL00150006U0	0 % Niederlande 21-31	66'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	9'000	0
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	4'100'000	0
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	0
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	600'000	0
US00440EAQ08	4.15 % Chubb INA 13-43 NT	250'000	0
US031162CZ14	2 % Amgen 21-32 NT	300'000	0
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	350'000	0
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	710'000	0
US05964HAB15	4 1/4 % Banco Santander 17-27 NT	600'000	0
US12634MAE03	4 3/8 % CNOOC Finance 18-28 NT	250'000	0
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	470'000	0
US219868BZ88	2 3/4 % Andean Development Corporation 17-23 NT	300'000	0
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina de Fomento 21-24 NT	700'000	0
US22550L2D25	1 % Credit Suisse (New York Branch) 20-23 NT	300'000	0
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	350'000	0
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	530'000	0
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	700'000	0
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	250'000	0
US40434LAA35	2.20 % HP 20-25 NT	750'000	0
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	330'000	0
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	600'000	0
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	600'000	0
US459058JX27	7/8 % BIRD 21-26 Class B Global	570'000	0
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	350'000	0
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51 BT	200'000	0
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	0
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	700'000	0
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	0
US58933YBF16	2 3/4 % Merck & Co 21-51 NT	200'000	0
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	1'000'000	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)
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	0
US6174468Y83	2.802 % Morgan Stanley 21-52 NT var	320'000	0
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	500'000	0
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	400'000	0
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	0
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	560'000	0
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	700'000	0
US713448EQ79	2 1/4 % PepsiCo 20-25 NT	350'000	0
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	460'000	0
US717081FB45	1 3/4 % Pfizer 21-31 NT	690'000	0
US808513BB02	4.20 % Charles Schwab 20-25 NT	300'000	0
US855244AY52	1.30 % Starbucks 20-22 NT	600'000	0
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	600'000	0
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	300'000	0
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	567'000	580'000
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	1'882'000	0
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	2'960'000	210'000
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	2'980'000	0
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	580'000	0
US912828ZC78	1 1/8 % USA 20-25 TB	1'780'000	1'520'000
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	1'800'000	0
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	600'000	0
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	2'000'000	0
USH4209UAA46	3.491 % UBS Group Fundung (Switzerland) 17-23 NT Reg S	380'000	0
USU74078CF89	5/8 % Nestle Holdings 20-26 NT	350'000	0
USU74078CK74	1.15 % Nestle Holdings 21-27	700'000	0
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	0
XS0368361217	4 7/8 % SNCF MOBILITES 08-23 NT	500'000	0
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	50'000	0
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	500'000	0
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	0
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 NT Series 17 BT	790'000	0
XS1227748214	1/4 % BNG 15-25 Series 1213 NT	510'000	0
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	0
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	0
XS1347435577	3 1/4 % Nationwide Building Society 16-28 Series 428 NT	200'000	0
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	100'000	0
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-48 Tranche 3 NT	110'000	0
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	492'000	120'000
XS1782625641	3 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	550'000	0
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	0
XS1883354620	7/8 % Abbot Ireland Financing 18-23	500'000	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)
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	200'000	0
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	500'000	0
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	600'000	0
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	200'000	0
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	400'000	0
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	270'000	0
XS2049782639	1.405 % Total Energies Capital Intl 19-31 NT	500'000	0
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	444'000	0
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	460'000	0
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	500'000	0
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	350'000	0
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	300'000	0
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	0
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	0
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	200'000	0
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	220'000	0
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	590'000	0
XS2385791046	0.603 % Santander UK Group Holdings 21-29 var	270'000	0
XS2400445289	1/2 % Dell Bank Intl 21-26 NT	400'000	0
XS2404651163	1 % Banco Santander 21-31 NT	400'000	0
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	280'000	0
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	500'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

AT0000A10683	2.40 % Oesterreich 13-34	0	34'000
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	0	23'000
AT0000A1PE50	0 % Oesterreich 16-23	0	120'000
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	0	91'000
AU0000047003	1 1/2 % Australia 19-31 NT	0	170'000
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series 145	0	150'000
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	0	60'000
BE0000338476	1.60 % Belgique 16-47 Unitary 78 OLO	0	34'000
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	356'000	390'000
BE0000345547	0.80 % Belgique 18-28 Unitary 85 OLO	149'000	215'000
CA135087YQ12	4 % Canada 08-41 Series YQ12 TB	30'000	30'000
CA89117FYZ66	1.128 % The Toronto-Dominion Bank 20-25 NT	350'000	350'000
CZ0001003859	2 1/2 % Czech Republic 13-28 Series 78	0	1'780'000
DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	605'000	605'000
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	450'000	450'000
DE0001102499	0 % Deutschland 20-30	0	730'000

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)
DE0001102531	0 % Deutschland 21-31	315'000	315'000
DE0001102564	0 % Deutschland 21-31	2'100'000	2'100'000
DE000A289RK2	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 20-30 Tranche 1 NT	350'000	350'000
DE000A289RN6	2 5/8 % Daimler Automobiles 20-25 NT	200'000	200'000
DE000A2GSNW0	3/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18-25	0	116'000
DE000A2YPFU9	1 1/8 % Daimler 19-31 NT Series 87	0	50'000
DK0009922320	4 1/2 % Denmark 07-39 TB	0	230'000
DK0009923567	1/2 % Denmark 17-27 TB	0	650'000
ES00000128E2	3.45 % Espana 16-66 BS	0	10'000
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	693'000	813'000
ES0000012A97	0.45 % Espana 17-22 BS	0	90'000
ES0000012B47	2.70 % Espana 18-48 BS	0	50'000
ES0000012F43	0.60 % Espana 19-29 BS	0	150'000
ES0000012H41	0.10 % Espana 21-31 BS	257'000	257'000
EU000A19VVY6	1/2 % Communauté Européenne 18-25 NT Series 77 Tranche 1	0	72'000
FI4000306758	1 1/8 % Finland 18-34	0	22'000
FR0011486067	1 3/4 % France 13-23 OAT	760'000	760'000
FR0013131877	1/2 % France 16-26 OAT	1'550'000	1'550'000
FR0013154028	1 3/4 France 15-66 OAT	0	50'000
FR0013219177	0 % France 16-22 OAT	0	157'000
FR0013415627	0 % France 19-25 OAT	0	110'000
FR0013521630	2 1/2 % CNP Assurances 20-51 NT	0	100'000
GB00B52WS153	4 1/2 % United Kingdom 09-34 TB	0	60'000
GB00BFMCN652	1 5/8 % United Kingdom 18-71 TB	0	100'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	540'000	540'000
HU0000403118	3 % Hungary 16-27 Series A	0	11'420'000
IE00BKFCV899	0.20 % Ireland 20-30 TB	0	50'000
IL0011508798	2 1/4 % Israel 18-28 Classe SHA	0	250'000
IT0005094088	1.65 % Italia 15-32 BT	0	110'000
IT0005177909	2 1/4 % Italia 16-36 BT	0	100'000
IT0005277444	0.90 % Italia 17-22 BT	0	183'000
IT0005383309	1.35 % Italia 19-30 BT	353'000	400'000
IT0005384497	0.05 % Italia 19-23 BT	2'000'000	2'000'000
IT0005390874	0.85 % Italia 19-27 BT	0	140'000
IT0005398406	2.45 % Italia 20-50 BT	0	90'000
IT0005422891	0.90 % Italia 20-31 BT	275'000	275'000
IT0005438004	1 1/2 % Italia 20-45 BT	322'000	322'000
MYBMO1700040	3.899 % Malaysia 17-27 Series 17/0004 NT	0	200'000
MYBMO1900020	3.885 % Malaysia 19-29 Series 19/0002 NT	0	600'000
NL0010060257	2 1/4 % Niederlande 12-22	0	270'000
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	0	50'000
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	0	175'000

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)
NL0013552060	1/2 % Niederlande 19-40	0	40'000
NO0010572878	3 3/4 % Norway 10-21 TB	0	465'000
NO0010875230	1 3/8 % Norway 20-30 TB	0	425'000
NZGOVDT528C6	1/4 % New Zealand 20-28	0	130'000
PL0000112728	3/4 % Poland 20-25 Series PS0425	0	500'000
SE0011281922	3/4 % Sverige 18-29 Series 1061	0	1'010'000
SG7J60932174	3 1/2 % Singapore 07-27	0	140'000
US031162CU27	2.45 % Amgen 20-30 NT	250'000	250'000
US037833DP29	2.20 % Apple 19-29 NT	0	110'000
US037833DT41	1 1/8 % Apple 20-25 NT	0	35'000
US056752AR92	3.425 % Baidu 20-30 NT	250'000	250'000
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	350'000	350'000
US06367WHH97	3.30 % Bank of Montreal 19-24 Series E NT	250'000	250'000
US0641596E11	0.65 % Bank of Nova Scotia 21-24	80'000	80'000
US06738EBR53	2.667 % Barclays 21-32 NT var	600'000	600'000
US126408HN64	4 3/4 % CSX Corp. 18-48 NT Global	0	2'000
US14913R2Q92	1.15 % Caterpillar Financial Services 21-26	680'000	680'000
US166756AX48	4.20 % Chevron USA 21-49 NT	300'000	300'000
US29736RAP55	2 3/8 % Estee Lauder Companies 19-29 NT	400'000	400'000
US37045VAU44	6.8 % General Motors 20-27 NT	0	30'000
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	350'000	350'000
US42824CBB46	0.72 % HP 18-21 NT	0	4'000
US4581X0DP00	1/4 % Banque Interamericaine De Developpement BID 20-23 NT	0	200'000
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	200'000
US87938WAC73	7.045 % Telefonica Emisiones 06-36 NT	0	30'000
US912828VS66	2 1/2 % USA 13-23 Series E-2023 TB	1'096'000	1'096'000
US912828YB05	1 5/8 % USA 19-29 Series E-2029 TB	1'060'000	1'450'000
US912828ZG82	3/8 % USA 20-22 Series AY-2022 TB	1'500'000	1'500'000
US91282CAF86	1/8 % USA 20-23 Series AQ-2023 TB	1'300'000	1'800'000
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	810'000	810'000
US91282CCK53	1/8 % USA 21-23 Series BC-2023 TB	2'450'000	2'450'000
XS0994990280	2 1/8 % Total Capital Intl 13-21 NT Series 83 Senior	0	100'000
XS1492818866	2 3/4 % BEI 16-26	0	100'000
XS1678970291	2 % Barclays 17-28 var	0	120'000
XS1730863260	0 % Deutsche Bahn Finance 17-24 NT var	0	68'000
XS1756367816	1/2 % Kommunekredit 18-25 NT	0	100'000
XS1785813251	2 1/2 % Chubb INA Holdings 18-38	0	100'000
XS2051914963	1/2 % FCA Bank S.p.A. - Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	300'000	300'000
XS2081018629	1 % Intesa Sanpaolo 19-26 Series 929 tranche 1 NT	350'000	350'000
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	100'000	100'000
XS2109813142	3 3/8 % Romania 20-50	0	20'000
XS2118280218	0 % Siemens Financieringsmaatschappij 20-26 NT	400'000	400'000

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)
XS2135801160	2.822 % BP Capital Markets 20-32	0	100'000
XS2387060259	0.67 % NatWest 21-29 NT	270'000	270'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026997	20.01.22	1.07184	CHF	17'888'959.53	EUR	16'690'000.00
DAT026998	20.01.22	0.91858	CHF	32'696'997.48	USD	35'595'000.00
DAT026999	20.01.22	0.00805	CHF	9'538'420.50	JPY	1'185'000'000.00
DAT027000	20.01.22	0.04182	CHF	1'505'484.00	CZK	36'000'000.00
DAT027001	20.01.22	0.74330	CHF	2'136'976.00	CAD	2'875'000.00
DAT027002	20.01.22	0.68719	CHF	1'061'713.19	AUD	1'545'000.00
DAT027003	20.01.22	0.65717	CHF	1'557'490.53	NZD	2'370'000.00
DAT027004	20.01.22	1.26722	CHF	6'241'038.80	GBP	4'925'000.00
DAT027005	20.01.22	0.00085	USD	890'000.00	KRW	1'048'757'221.00
DAT027015	20.01.22	1.09427	USD	245'000.00	CHF	223'893.01
DAT027039	20.01.22	1.24981	CHF	149'976.84	GBP	120'000.00
DAT027040	20.01.22	0.91059	CHF	200'330.02	USD	220'000.00
DAT027052	20.01.22	1.22863	CHF	208'866.93	GBP	170'000.00
DAT027053	20.01.22	0.94860	EUR	200'000.00	CHF	210'837.54
DAT027059	20.01.22	1.05462	CHF	527'308.00	EUR	500'000.00
DAT027060	20.01.22	0.81305	GBP	400'000.00	CHF	491'972.60
DAT027067	20.01.22	1.09707	USD	1'430'000.00	CHF	1'303'476.46
DAT027068	20.01.22	1.05744	CHF	1'300'656.12	EUR	1'230'000.00
DAT027115	20.01.22	1.04169	CHF	187'504.02	EUR	180'000.00
DAT027116	20.01.22	0.81712	GBP	180'000.00	CHF	220'285.98
DAT027145	20.01.22	0.71999	CHF	1'439'978.00	CAD	2'000'000.00
DAT027147	20.01.22	0.62163	CHF	1'025'681.25	NZD	1'650'000.00
DAT027148	20.01.22	1.22012	CHF	4'148'403.24	GBP	3'400'000.00
DAT027149	20.01.22	0.92192	CHF	22'126'147.20	USD	24'000'000.00
DAT027150	20.01.22	0.65603	CHF	721'627.50	AUD	1'100'000.00
DAT027151	20.01.22	1.04076	CHF	13'738'034.64	EUR	13'200'000.00
DAT027152	20.01.22	0.04083	CHF	1'016'564.91	CZK	24'900'000.00
DAT027153	20.01.22	0.00812	CHF	6'869'997.14	JPY	846'000'000.00
DAT027154	20.01.22	0.00084	USD	420'000.00	KRW	497'545'524.00
DAT027155	20.01.22	1.04109	CHF	707'943.24	EUR	680'000.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT027161		20.01.22	1.04248	CHF	3'023'188.23	EUR	2'900'000.00
DAT027162		20.01.22	1.08657	USD	3'300'000.00	CHF	3'037'085.70
DAT027185		20.01.22	23.96501	CZK	1'000'000.00	CHF	41'727.50
DAT027186		20.01.22	0.96730	EUR	490'000.00	CHF	506'562.49
DAT027187		20.01.22	0.81197	GBP	60'000.00	CHF	73'894.79
DAT027188		20.01.22	1.09563	USD	380'000.00	CHF	346'832.46

Futures

CBOT.UL10322	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.22			11.00		
EURX.BD0322	EUREX EURO BUND	31.03.22					28.00
EURX.BD30322	EUREX EURO BUND 30 Y	31.03.22			1.00		
EURX.BOB0322	EURO-BOBL	31.03.22			24.00		
LIF.BTP0322	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.22			7.00		

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT026381		28.04.21	0.00306	CHF	37'012.62	HUF	12'100'000.00
DAT026382		28.04.21	0.94459	CHF	873'743.90	USD	925'000.00
DAT026383		28.04.21	0.94537	CHF	3'488'412.72	USD	3'690'000.00
DAT026384		28.04.21	0.10790	CHF	113'298.78	SEK	1'050'000.00
DAT026385		28.04.21	0.24003	CHF	146'417.32	PLN	610'000.00
DAT026386		28.04.21	0.70194	CHF	110'906.20	SGD	158'000.00
DAT026387		28.04.21	0.11041	CHF	99'370.80	NOK	900'000.00
DAT026388		28.04.21	0.00853	CHF	2'317'092.32	JPY	271'500'000.00
DAT026389		28.04.21	0.04237	CHF	80'295.32	CZK	1'895'000.00
DAT026390		28.04.21	0.75132	CHF	255'823.68	CAD	340'500.00
DAT026391		28.04.21	0.71432	CHF	557'172.72	AUD	780'000.00
DAT026392		28.04.21	0.65909	CHF	79'091.28	NZD	120'000.00
DAT026393		28.04.21	1.30140	CHF	1'255'846.18	GBP	965'000.00
DAT026394		28.04.21	0.28321	CHF	77'881.38	ILS	275'000.00
DAT026395		28.04.21	0.14901	CHF	163'907.15	DKK	1'100'000.00
DAT026396		28.04.21	1.11015	CHF	7'016'172.02	EUR	6'320'000.00
DAT026401		28.04.21	0.00088	USD	925'000.00	KRW	1'046'642'125.00
DAT026405		28.04.21	0.90820	EUR	440'000.00	CHF	484'473.44
DAT026425		28.04.21	1.35693	CAD	100'000.00	CHF	73'695.60
DAT026426		28.04.21	6.76034	DKK	1'100'000.00	CHF	162'713.65
DAT026427		28.04.21	0.90898	EUR	4'000'000.00	CHF	4'400'555.20
DAT026428		28.04.21	0.78778	GBP	500'000.00	CHF	634'692.65
DAT026429		28.04.21	3.56203	ILS	275'000.00	CHF	77'203.23

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
DAT026430		28.04.21	9.20603	NOK	420'000.00	CHF	45'622.29
DAT026431		28.04.21	1.08089	USD	500'000.00	CHF	462'580.75
DAT026439		28.04.21	1.41932	AUD	600'000.00	CHF	422'738.40
DAT026443		28.04.21	130.30578	JPY	39'091'734.00	EUR	300'000.00
DAT026445		28.04.21	109.39340	JPY	65'636'040.00	USD	600'000.00
DAT026485		24.06.21	0.71258	CHF	904'980.41	AUD	1'270'000.00
DAT026486		24.06.21	0.73688	CHF	1'731'665.65	CAD	2'350'000.00
DAT026487		24.06.21	1.10470	CHF	14'946'604.53	EUR	13'530'000.00
DAT026488		24.06.21	1.26851	CHF	3'069'799.04	GBP	2'420'000.00
DAT026489		24.06.21	0.00845	CHF	8'366'143.50	JPY	990'000'000.00
DAT026490		24.06.21	0.91343	CHF	25'850'069.00	USD	28'300'000.00
DAT026491		24.06.21	0.91307	CHF	785'243.98	USD	860'000.00
DAT026492		24.06.21	0.00090	USD	860'000.00	KRW	955'948'480.00
DAT026510		24.06.21	0.90870	CHF	499'785.00	USD	550'000.00
DAT026511		24.06.21	0.00834	CHF	200'234.16	JPY	24'000'000.00
DAT026512		24.06.21	0.74038	CHF	51'826.53	CAD	70'000.00
DAT026513		24.06.21	0.70548	CHF	49'383.25	AUD	70'000.00
DAT026514		24.06.21	1.26558	CHF	69'606.63	GBP	55'000.00
DAT026515		24.06.21	1.09832	CHF	82'374.23	EUR	75'000.00
DAT026533		24.06.21	0.91107	EUR	200'000.00	CHF	219'522.60
DAT026534		24.06.21	0.78422	GBP	40'000.00	CHF	51'006.36
DAT026535		24.06.21	120.38982	JPY	16'000'000.00	CHF	132'901.60
DAT026536		24.06.21	1.10991	USD	500'000.00	CHF	450'485.50
DAT026553		24.06.21	0.69735	CHF	163'878.05	AUD	235'000.00
DAT026554		24.06.21	0.74315	CHF	312'123.59	CAD	420'000.00
DAT026555		24.06.21	1.10015	CHF	2'695'361.13	EUR	2'450'000.00
DAT026556		24.06.21	1.27390	CHF	598'732.81	GBP	470'000.00
DAT026557		24.06.21	0.00828	CHF	1'608'684.83	JPY	194'220'000.00
DAT026558		24.06.21	0.89985	CHF	4'742'229.00	USD	5'270'000.00
DAT026559		24.06.21	0.89980	CHF	80'982.26	USD	90'000.00
DAT026560		24.06.21	0.00089	USD	90'000.00	KRW	101'602'566.00
DAT026587		24.06.21	0.89882	CHF	305'597.37	USD	340'000.00
DAT026588		24.06.21	1.27643	CHF	31'910.71	GBP	25'000.00
DAT026589		24.06.21	1.09854	CHF	76'897.94	EUR	70'000.00
DAT026590		24.06.21	121.69699	JPY	5'000'000.00	CHF	41'085.65
DAT026639		23.08.21	1.09469	CHF	17'514'976.00	EUR	16'000'000.00
DAT026640		23.08.21	1.27827	CHF	3'770'884.70	GBP	2'950'000.00
DAT026641		23.08.21	0.69099	CHF	1'102'121.08	AUD	1'595'000.00
DAT026642		23.08.21	0.74207	CHF	2'140'880.61	CAD	2'885'000.00
DAT026643		23.08.21	0.00830	CHF	9'863'987.76	JPY	1'188'000'000.00

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT026644		23.08.21	0.91830	CHF	32'232'224.70	USD	35'100'000.00
DAT026651		23.08.21	0.00088	USD	950'000.00	KRW	1'081'254'660.00
DAT026666		23.08.21	1.34115	CAD	40'000.00	CHF	29'825.07
DAT026667		23.08.21	1.09584	CHF	27'395.95	EUR	25'000.00
DAT026668		23.08.21	0.78410	GBP	10'000.00	CHF	12'753.41
DAT026669		23.08.21	120.19043	JPY	11'000'000.00	CHF	91'521.43
DAT026670		23.08.21	0.92281	CHF	41'526.63	USD	45'000.00
DAT026682		23.08.21	1.09651	CHF	131'581.33	EUR	120'000.00
DAT026683		23.08.21	1.27226	CHF	10'178.09	GBP	8'000.00
DAT026684		23.08.21	0.92313	CHF	110'776.06	USD	120'000.00
DAT026700		23.08.21	1.09123	CHF	81'842.18	EUR	75'000.00
DAT026701		23.08.21	1.27377	CHF	31'844.22	GBP	25'000.00
DAT026702		23.08.21	0.00835	CHF	83'518.65	JPY	10'000'000.00
DAT026703		23.08.21	0.92404	CHF	138'606.68	USD	150'000.00
DAT026764		23.08.21	1.07422	CHF	214'843.24	EUR	200'000.00
DAT026765		23.08.21	0.72566	CHF	50'796.17	CAD	70'000.00
DAT026766		23.08.21	0.00826	CHF	24'770.91	JPY	3'000'000.00
DAT026767		23.08.21	0.90575	CHF	217'381.10	USD	240'000.00
DAT026807		21.10.21	0.00085	USD	950'000.00	KRW	1'118'949'900.00
DAT026808		21.10.21	1.07203	CHF	17'656'296.22	EUR	16'470'000.00
DAT026809		21.10.21	1.25219	CHF	3'769'090.40	GBP	3'010'000.00
DAT026810		21.10.21	0.65605	CHF	1'046'394.97	AUD	1'595'000.00
DAT026811		21.10.21	0.71522	CHF	2'084'857.26	CAD	2'915'000.00
DAT026812		21.10.21	0.00836	CHF	9'945'270.30	JPY	1'190'000'000.00
DAT026813		21.10.21	0.91653	CHF	32'678'919.94	USD	35'655'000.00
DAT026831		21.10.21	0.91478	CHF	292'730.08	USD	320'000.00
DAT026832		21.10.21	0.00833	CHF	91'633.18	JPY	11'000'000.00
DAT026833		21.10.21	1.08108	CHF	97'297.56	EUR	90'000.00
DAT026856		21.10.21	1.08691	CHF	48'911.09	EUR	45'000.00
DAT026857		21.10.21	0.79008	GBP	25'000.00	CHF	31'642.53
DAT026867		21.10.21	1.08482	CHF	629'192.76	EUR	580'000.00
DAT026926		21.10.21	0.92455	EUR	140'000.00	CHF	151'424.70
DAT026928		21.10.21	1.35879	CAD	40'000.00	CHF	29'437.87
DAT026929		21.10.21	0.79547	GBP	80'000.00	CHF	100'569.20
DAT026930		21.10.21	1.07120	USD	300'000.00	CHF	280'059.90
DAT026932		21.10.21	119.68417	JPY	16'000'000.00	CHF	133'685.18
DAT026950		21.10.21	0.04246	CHF	1'528'560.00	CZK	36'000'000.00
DAT026951		21.10.21	0.64565	CHF	1'549'548.72	NZD	2'400'000.00
DAT026952		21.10.21	1.26463	CHF	2'529'253.80	GBP	2'000'000.00
DAT026957		21.10.21	0.93338	EUR	300'000.00	CHF	321'412.50

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
Futures							
CBOT.TN20621	US T-NOTES 2 Y	30.06.21			2.00		2.00
CBOT.TN30621	US T-NOTES 30 Y	21.06.21			8.00		8.00
CBOT.TN50621	US T-NOTES 5 Y	30.06.21			14.00		14.00
CBOT.UL11221	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.21			5.00		5.00
CBOT.ULT0322	US ULTRABOND 30 YEAR	31.03.22			11.00		11.00
CBOT.ULT0621	US ULTRABOND 30 YEAR	21.06.21			3.00		3.00
EURX.BD0621	EUREX EURO BUND	08.06.21			11.00		11.00
EURX.BD1221	EUREX EURO BUND	31.12.21			36.00		36.00
EURX.BD30621	EUREX EURO BUND 30 Y	08.06.21			6.00		6.00
EURX.BOB0621	EURO-BOBL	08.06.21			4.00		4.00
EURX.BOB1221	EURO-BOBL	31.12.21			7.00		7.00
LIF.LG0621	LONG GILT	28.06.21			1.00		1.00
Options							
JPYU0521C-1	JPYU/0521/CALL/107.1	19.05.21					171'000.00
JPYU0521C-2	JPYU/0521/CALL/107.1	19.05.21			171'000.00		
JPYU0521P-1	JPYU/0521/PUT /96.45	19.05.21			425'000.00		
JPYU0521P-2	JPYU/0521/PUT /96.45	19.05.21					425'000.00
NOKU1021P-1	NOKU/1021/PUT /8.585	27.10.21					452'000.00
NOKU1021P-2	NOKU/1021/PUT /8.585	27.10.21			452'000.00		

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

Notes aux états financiers

Commissions

Ethos – Bonds International	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	0.72%*	0.03%	0.10%	0.10%
Classe B	0.47%*	0.03%		
Classe C	0.32%*	0.03%		
Classe Z	0.05%*	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)	%	-	-	-1.01
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	3.55	0.43	-0.51
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	-0.81
– Classe Z (lancée le 26.04.21)	%	-	-	-0.46
Performance de l'indice de référence :				
Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged	%	3.52	0.39	-2.49

* 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.
4. Jusqu'au 31.03.21, le fonds a utilisé le Bloomberg Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged comme indice de référence. Depuis le 01.04.21, il utilise le Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged. Les données pour l'année 2021 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.

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