

ETHOS - Ethos Bonds International

Rapport annuel au 31 décembre 2022

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	27
Rapport de performance	29
Rapport abrégé de la société d'audit	30



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

Oren-Olivier PUDER
Vice-président

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

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). Partant, l'exercice semestriel pour l'année 2021 a couru du 1^{er} avril au 30 juin 2021 et l'exercice annuel du 1^{er} avril au 31 décembre 2021.

Désormais, les exercices semestriel et annuel s'étendent à nouveau normalement, soit du 1^{er} janvier au 30 juin, respectivement du 1^{er} janvier au 31 décembre, de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent une période de 15 mois et ceux au 31 décembre 2021 une période de 9 mois.

2) Modification concernant la direction du fonds

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

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

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

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

3) Modification des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts

Le prospectus a été modifié et prévoit désormais qu'il n'y a pas d'émission et de rachat des parts du fonds les jours fériés bancaires à Londres.

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 24 août 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

La liste complète des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds figure dans le prospectus (cf. chiffre 5.2).

4) Modification du contrat de fonds

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

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

Par ailleurs, le contrat de fonds a également été modifié sur les points suivants :

- les dénominations de l'ombrelle et du fonds ont été formellement modifiées (pour l'ombrelle, graphie dorénavant exclusivement en majuscules, et pour le fonds, suppression du tiret) ;
- la clause de cumul applicable pour calculer les seuils d'investissement et de détention minimaux prévus dans les conditions d'accès aux classes de parts B et C a été modifiée, par souci de clarté et pour éviter toute confusion avec la classification des clients ressortant désormais de la loi sur les services financiers ;

- la politique de placement du fonds a été modifiée de la manière suivante :
 - 1) introduction d'une clause prévoyant i) la part minimale de la fortune devant être investie dans des placements pouvant être considérés, compte tenu des informations disponibles, comme respectant des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), et ii) la part maximale de ladite fortune pouvant être investie dans des placements ne pouvant pas être considérés comme respectant ces critères. Par ailleurs, des informations concernant les investissements ESG ont été insérées dans le prospectus (chiffre 1.2.3) ;
 - 2) suppression des investissements en instruments du marché monétaire ;
 - 3) ajout des avoirs en banque à vue ou à terme (jusqu'à 33% de la fortune) ;
 - 4) éligibilité, à certaines conditions, des fonds cibles fermés dans la limite factière de 10% de la fortune prévue pour les investissements dans des parts de placements collectifs de capitaux ;
- désormais seuls les Etats membres de l'OCDE sont admis comme émetteurs ou garants permettant une augmentation, sous réserve du respect d'autres conditions, de la limite par émetteur jusqu'à 100% ;
- un taux maximum a été introduit pour les frais accessoires mis à la charge des investisseurs en faveur de la fortune du fonds lors de l'émission et du rachat des parts. Le taux appliqué est fixé en fonction des conditions du marché et il ne pourra pas dépasser le taux maximum indiqué dans le prospectus ;
- le régime de la commission de gestion forfaitaire a été introduit et rémunère les activités de la direction du fonds et celles de la banque dépositaires (en lieu et place des commissions individuelles pour chacun prévues jusqu'alors) ;
- la commission pour le versement du produit de liquidation en cas de dissolution du fonds a été supprimée.

Les porteurs de parts ont été informés des modifications qui précèdent par une publication du 26 août 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA le 20 octobre 2022, avec entrée en vigueur au 1^{er} novembre 2022. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 1^{er} novembre 2022 sur la plateforme électronique www.swissfunddata.ch.

Utilisation du revenu net au 31 décembre 2022

Date Ex VNI : 18/04/2023

Date de paiement : 20/04/2023

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	Oui	2	CHF	0.70	0.245	0.455	0.70
Classe B	Oui	3	CHF	0.90	0.315	0.585	0.90
Classe C	Oui	2	CHF	1.00	0.35	0.65	1.00
Classe Z	Oui	2	CHF	1.40	0.49	0.91	1.40

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.04.21	01.01.20
			31.12.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	96'757'695.40	126'069'218.38	18'491'192.30
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 31.12.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	147'858.37	126'518.67	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	78.04	90.37	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.77%	0.76%	
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 31.12.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	4'928'195.38	5'498'476.79	18'491'192.30
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	78.05	90.48	91.22
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.52%	0.56%	0.60%
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 31.12.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	39'832'404.66	53'043'251.97	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	78.32	90.55	
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.37%	0.21%	
			01.01.22 (Lancement 26.04.21 31.12.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	51'849'236.99	67'400'970.95	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	86.04	99.54	
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.09%	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)	31.12.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	2'542'485.39	4'806'980.53
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	82'285'803.98	106'970'816.52
Parts d'autres placements collectifs	9'096'103.80	11'941'951.03
Instruments financiers dérivés	2'379'158.59	1'865'221.36
Autres actifs	472'622.93	500'892.81
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	96'776'174.69	126'085'862.25
Autres engagements	-18'479.29	-16'643.87
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	96'757'695.40	126'069'218.38

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		1'400	1'100
Parts émises		494.629	300
Position à la fin de la période comptable		1'894.629	1'400

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		60'769.244	202'701.380
Parts émises		6'796.367	15'875.006
Parts rachetées		-4'422.798	-157'807.142
Position à la fin de la période comptable		63'142.813	60'769.244

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		585'800	1'100
Parts émises		15'000	585'800
Parts rachetées		-92'200	-1'100
Position à la fin de la période comptable		508'600	585'800

Evolution du nombre de parts de la classe Z	Période comptable	01.01.22	(Lancement 26.04.21 de la classe) 31.12.21
		31.12.22	31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		677'140	568'500
Parts émises		35'225	119'840
Parts rachetées		-109'720	-11'200
Position à la fin de la période comptable		602'645	677'140

Variation de la fortune nette du fonds		
Fortune nette du fonds au début de la période comptable	126'069'218.38	18'491'192.30
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-706'584.16	0.00
Distribution intermédiaire des revenus	0.00	-158'146.10
Solde des mouvements de parts	-12'159'531.54	108'077'300.22
Résultat total	-16'445'407.28	-341'128.04
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	96'757'695.40	126'069'218.38

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		31.12.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		2'220.99	0.04
Intérêts négatifs		-6'425.80	-27'360.90
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		1'661'842.75	637'713.44
Parts d'autres placements collectifs		164'006.56	24'073.09
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		25'323.23	208'423.07
Total des revenus		1'846'967.73	842'848.74
Charges			
Intérêts passifs		-228.59	-2'732.60
Frais de révision			-3'349.88
Bonifications réglementaires			
Commission forfaitaire de gestion		-36'716.85	0.00
Commission de gestion		-175'204.69	-55'368.30
Banque dépositaire		-23'578.09	-12'633.30
Autres charges		-20'382.06	-5'708.08
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-179'652.59	-18'013.99
Total des charges		-435'762.87	-97'806.15
Résultat net avant ajustements		1'411'204.86	745'042.59
Gains et pertes de capital réalisés		-3'971'877.84	296'305.26
Résultat réalisé		-2'560'672.98	1'041'347.85
Gains et pertes de capital non réalisés		-13'884'734.30	-1'382'475.89
Résultat total		-16'445'407.28	-341'128.04

	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe A			
Résultat net		1'342.95	260.41
Report de l'année précédente		50.41	0.00
Résultat disponible pour être réparti		1'393.36	260.41
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		1'326.24	210.00
Report à compte nouveau		67.12	50.41
Total		1'393.36	260.41

	Période comptable	01.01.22	01.04.21
Utilisation du résultat de la classe B			
Résultat net		57'163.11	21'837.66
Report de l'année précédente		1'424.41	6'932.91
Résultat disponible pour être réparti		58'587.52	28'770.57
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		56'828.53	27'346.16
Report à compte nouveau		1'758.99	1'424.41
Total		58'587.52	28'770.57

	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe C			
Résultat net		522'274.69	216'921.29
Report de l'année précédente		11'891.29	0.00
Résultat disponible pour être réparti		534'165.98	216'921.29
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		508'600.00	205'030.00
Report à compte nouveau		25'565.98	11'891.29
Total		534'165.98	216'921.29

	Période comptable	01.01.22	(Lancement 26.04.21 de la classe) 31.12.21
Utilisation du résultat de la classe Z			
Résultat net		830'424.11	506'023.23
Report de l'année précédente		32'025.23	0.00
Résultat disponible pour être réparti		862'449.34	506'023.23
Résultat prévu pour être distribué aux investisseurs		843'703.00	473'998.00
Report à compte nouveau		18'746.34	32'025.23
Total		862'449.34	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					9'096'103.80	9.40
US4642885887	iShares MBS ETF	106'000	USD	92.75	9'096'103.80	9.40
Etats-Unis					9'096'103.80	9.40
Obligations					78'055'254.16	80.65
AU0000018442	2 3/4 % Australia 18-41 NT	80'000	AUD	79.59252 %	39'950.63	0.04
AU0000101792	1 % Australia 20-31	650'000	AUD	77.57594 %	316'374.74	0.33
AU0000106411	1/2 % Australia 20-26	400'000	AUD	89.33745 %	224'209.98	0.23
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	75'000	AUD	79.29797 %	37'315.11	0.04
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	710'000	AUD	100.64876 %	448'361.37	0.46
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	640'000	AUD	96.7978 %	388'693.13	0.40
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	300'000	EUR	80.98447 %	239'904.33	0.25
Australie					1'694'809.29	1.75
AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	100'000	EUR	106.28126 %	104'947.43	0.10
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	EUR	98.40948 %	72'880.84	0.08
AT0000A2HLC4	0.85 % Oesterreich 20-2120	20'000	EUR	39.03329 %	7'708.69	0.01
Autriche					185'536.96	0.19
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	55'000	EUR	95.48209 %	51'856.08	0.05
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	51'000	EUR	76.41627 %	38'483.20	0.04
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	EUR	77.93812 %	94'660.79	0.10
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	400'000	EUR	82.98147 %	327'760.20	0.34
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	350'000	EUR	94.86005 %	327'843.44	0.34
EU000A3K4DS6	2 % Communauté Européenne 22-27 NT	540'000	EUR	95.25036 %	507'896.84	0.52
Belgique					1'348'500.55	1.39
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	196'000	CAD	88.52872 %	118'482.07	0.12
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	190'000	CAD	96.5126 %	125'213.16	0.13
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	510'000	CAD	90.57903 %	315'435.23	0.33
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	230'000	CAD	86.7272 %	136'205.77	0.14
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	450'000	CAD	98.64947 %	303'123.51	0.31
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	600'000	CAD	89.62547 %	367'193.57	0.38
CA135087ZS68	3 1/2 % Canada 11-45 Series ZS68 TB	75'000	CAD	103.06313 %	52'780.92	0.05
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	715'000	CAD	88.41788 %	431'676.58	0.45
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	USD	97.18628 %	359'666.97	0.37
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	560'000	USD	78.56216 %	407'039.97	0.42
Canada					2'616'817.75	2.70

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2055744689	0.15 % Eurofima 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	444'000	EUR	69.19929 %	303'388.93	0.31
Suisse					303'388.93	0.31
US168863DS48	3.10 % Republique de Chili 21-41	470'000	USD	71.94973 %	312'869.08	0.33
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	EUR	86.52777 %	90'568.37	0.09
Chili					403'437.45	0.42
CZ0001004600	0.45 % Czech Republic 15-23 Series 97	62'800'000	CZK	95.13797 %	2'442'454.91	2.52
République tchèque					2'442'454.91	2.52
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	250'000	EUR	82.90483 %	204'660.93	0.21
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	197'000	EUR	72.4325 %	140'901.24	0.15
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	140'000	EUR	48.90612 %	67'609.29	0.07
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	320'000	EUR	92.78426 %	293'183.41	0.30
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	103'000	EUR	109.93633 %	111'813.33	0.12
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	320'000	EUR	98.7715 %	312'102.12	0.32
DE000A3E5LU1	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-28 NT	500'000	EUR	83.58536 %	412'681.83	0.43
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	300'000	EUR	82.15069 %	243'359.09	0.25
US500769JC98	1 3/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19-24 NT	400'000	USD	95.00077 %	351'578.86	0.36
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	USD	94.83485 %	219'353.00	0.23
XS0753143709	3 % Deutsche Bahn Finance 12-24	500'000	EUR	100.20527 %	494'738.44	0.51
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	EUR	95.51017 %	282'934.57	0.29
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	520'000	EUR	76.47021 %	392'654.65	0.41
Allemagne					3'527'570.76	3.65
ES00000126Z1	1.60 % Espana 15-25 BS	575'000	EUR	97.09373 %	551'282.40	0.57
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	550'000	EUR	93.69737 %	508'868.08	0.53
ES0000012B62	0.35 % Espana 18-23 BS	690'000	EUR	98.89403 %	673'805.06	0.70
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	50'000	EUR	80.96159 %	39'972.77	0.04
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	1'840'000	EUR	96.06125 %	1'745'344.58	1.80
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	118'000	EUR	51.73281 %	60'278.60	0.06
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	343'000	EUR	65.25452 %	221'014.04	0.23
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	155'000	EUR	77.49967 %	118'616.94	0.12
US05964HAS40	5.294 % Banco Santander 22-27 NT	600'000	USD	97.55667 %	541'556.57	0.56
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	200'000	EUR	97.2905 %	192'139.01	0.20
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	200'000	EUR	97.44918 %	192'452.38	0.20
XS2450068379	3 1/8 % Banco Santander 22-26 var	200'000	GBP	92.63866 %	206'195.14	0.21
Espagne					5'051'525.57	5.22
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42	10'000	EUR	92.05337 %	9'089.81	0.01
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	300'000	USD	99.30949 %	275'643.41	0.28
Finlande					284'733.22	0.29
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	141'000	EUR	115.55231 %	160'883.99	0.17
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	1'190'000	EUR	97.99956 %	1'151'558.98	1.19
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	EUR	89.57747 %	318'431.78	0.33

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	200'000	EUR	77.73446 %	153'517.78	0.16
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	496'000	EUR	77.26464 %	378'423.04	0.39
FR0013257623	3/4 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	200'000	EUR	97.44729 %	192'448.65	0.20
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	400'000	EUR	88.0862 %	347'922.89	0.36
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	300'000	EUR	93.6538 %	277'435.32	0.29
FR0013505625	2 1/8 % Aeroport de Paris 20-26	400'000	EUR	94.23939 %	372'226.74	0.38
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	100'000	EUR	83.82594 %	82'773.91	0.09
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	EUR	63.19207 %	62'399.01	0.06
US222213BA75	3 % Banque de Développement du Conseil de l'Europe 22-25	500'000	USD	96.75288 %	447'578.80	0.46
US83368TBH05	2.797 % Societe Generale 22-28 var	300'000	USD	87.4532 %	242'735.11	0.25
XS2300334476	5/8 % CADES 21-26 NT	200'000	USD	89.05082 %	164'779.64	0.17
XS2416456148	1 1/8 % CADES 21-24 NT	500'000	USD	93.52383 %	432'641.22	0.45
XS2454764429	1/8 % Banque de Développement du Conseil de l'Europe 22-27	600'000	EUR	88.44702 %	524'022.05	0.54
France					5'309'778.91	5.49
GB00B16NNR78	4 1/4 % United Kingdom 06-27 TB	145'000	GBP	102.74712 %	165'803.54	0.17
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	1'340'000	GBP	98.65646 %	1'471'249.93	1.52
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	100'000	GBP	64.04801 %	71'279.03	0.07
GB00BJMH534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	165'000	GBP	83.74056 %	153'771.53	0.16
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	350'000	GBP	63.64251 %	247'897.10	0.26
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	1'920'000	GBP	93.36363 %	1'994'964.08	2.06
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	825'000	GBP	54.06135 %	496'360.27	0.51
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	80'000	GBP	83.95731 %	74'748.87	0.08
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	632'000	GBP	75.02457 %	527'687.44	0.55
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	560'000	GBP	75.40278 %	469'928.21	0.49
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	300'000	USD	95.0839 %	263'914.87	0.27
XS1167204699	1 1/4 % Lloyds Bank 15-25 NT	150'000	EUR	95.33578 %	141'208.97	0.15
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	200'000	EUR	90.44158 %	178'613.07	0.18
Grande-Bretagne					6'257'426.91	6.47
IE00B4TV0D44	5.40 % Ireland 09-25 TB	500'000	EUR	105.49627 %	520'861.46	0.53
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	EUR	68.5702 %	10'156.45	0.01
IE00BKFVC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	EUR	71.22402 %	35'165.07	0.04
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	EUR	36.59699 %	162'619.64	0.17
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	EUR	91.33738 %	450'955.45	0.47
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	50'000	EUR	96.43026 %	47'610.02	0.05
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	250'000	EUR	86.51228 %	213'566.36	0.22
Irlande					1'440'934.45	1.49
IT0005217390	2.80 % Italia 16-67 BT	10'000	EUR	66.23457 %	6'540.34	0.01
IT0005421703	1.80 % Italia 20-41 BT	200'000	EUR	64.18799 %	126'764.87	0.13
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	800'000	EUR	96.91982 %	765'627.82	0.78
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	100'000	EUR	54.65398 %	53'968.07	0.06
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	700'000	USD	99.80577 %	646'382.07	0.67
US465410CA47	1 1/4 % Italia 20-26 BT	350'000	USD	86.87163 %	281'307.71	0.29
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51 BT	200'000	USD	66.91852 %	123'826.03	0.13
XS2022424993	1 3/4 % Intesa Sanpaolo 19-29	270'000	EUR	83.83435 %	223'512.02	0.23

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	450'000	EUR	84.31583 %	374'659.51	0.39
XS2190134184	1 1/4 % UniCredit 20-26 Series 682 Tranche 1 NT	350'000	EUR	92.23574 %	318'773.62	0.33
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	400'000	EUR	85.62564 %	338'204.18	0.35
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	150'000	EUR	102.53557 %	151'873.13	0.16
Italie					3'411'439.37	3.53
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	245'000'000	JPY	100.01777 %	1'718'245.34	1.76
JP1024311MC0	0.005 % Japan 21-23 Series 431 TB	220'000'000	JPY	100.01884 %	1'542'930.59	1.59
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	240'000'000	JPY	99.90272 %	1'681'242.93	1.74
JP1103481H98	0.10 % Japan 17-27 Series 348 TB	74'000'000	JPY	99.39039 %	515'724.79	0.53
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	JPY	99.04637 %	183'351.48	0.19
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	JPY	98.91338 %	469'554.07	0.49
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	243'300'000	JPY	96.90923 %	1'653'290.45	1.71
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	225'000'000	JPY	96.67483 %	1'525'238.71	1.58
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	74'500'000	JPY	86.95892 %	454'268.16	0.47
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	73'000'000	JPY	87.7773 %	449'310.95	0.46
JP1201751M13	1/2 % Japan 20-40 Series 175 TB	210'000'000	JPY	88.117 %	1'297'540.42	1.34
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	47'000'000	JPY	75.38481 %	248'441.19	0.26
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	51'000'000	JPY	80.27029 %	287'056.18	0.30
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	69'200'000	JPY	69.36902 %	336'599.58	0.35
Japon					12'362'794.84	12.77
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	660'000	EUR	80.9876 %	527'809.94	0.55
EU000A1Z99A1	1.80 % ESM 17-46 Series 122 Tranche 1 Reg S	260'000	EUR	77.20313 %	198'209.00	0.20
EU000A1Z99Q7	1 % Mecanisme europeen de stabilite 22-27	530'000	EUR	91.48052 %	478'761.92	0.49
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	300'000	EUR	88.47321 %	262'088.59	0.27
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	17'000	EUR	90.76117 %	15'235.76	0.02
XS1782625641	3 1/2 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	550'000	USD	97.76951 %	497'509.93	0.51
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	EUR	64.34768 %	63'540.11	0.07
Luxembourg					2'043'155.25	2.11
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	61'000	EUR	112.37592 %	67'689.02	0.07
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	EUR	92.72987 %	82'409.49	0.09
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	239'000	EUR	47.88873 %	113'017.67	0.12
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	USD	96.09263 %	177'809.80	0.18
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	200'000	USD	90.20027 %	166'906.58	0.17
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	EUR	110.78008 %	109'389.78	0.11
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	50'000	GBP	105.04067 %	58'449.88	0.06
XS1227748214	1/4 % BNG 15-25 Series 1213 NT	510'000	EUR	93.52283 %	470'980.52	0.48
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	100'000	EUR	95.88005 %	94'676.76	0.10
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-48 Tranche 3 NT	110'000	EUR	74.89288 %	81'348.27	0.08
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	200'000	EUR	81.90627 %	161'756.70	0.17
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	400'000	GBP	93.0304 %	414'134.13	0.43
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	200'000	EUR	90.70094 %	179'125.28	0.19
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	100'000	EUR	76.32414 %	75'366.29	0.08
XS2407010656	5/8 % JDE Peet's 21-28	280'000	EUR	83.5008 %	230'868.02	0.24
Pays-Bas					2'483'928.19	2.57

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
NZGOVDT524C5	1/2 % New Zealand 20-24 NT	4'100'000	NZD	93.9865 %	2'254'816.09	2.33
Nouvelle-Zélande					2'254'816.09	2.33
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	EUR	103.11116 %	111'998.83	0.12
PTOTEROE0014	3 7/8 % Republique Portugaise 14-30 BT	90'000	EUR	104.0098 %	92'434.02	0.10
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 NT Series 17 BT	790'000	USD	100.04616 %	731'245.38	0.75
Portugal					935'678.23	0.97
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	43'000	EUR	92.88719 %	39'440.22	0.04
Slovaquie					39'440.22	0.04
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	26'000	EUR	92.75899 %	23'814.65	0.02
Slovénie					23'814.65	0.02
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	600'000	USD	71.15093 %	394'973.01	0.41
US00440EAQ08	4.15 % Chubb INA 13-43 NT	250'000	USD	84.16591 %	194'675.74	0.20
US037833DQ02	2.95 % Apple 19-49 NT	350'000	USD	71.40772 %	231'232.47	0.24
US04636NAB91	2 1/4 % AstraZeneca Finance 21-31 NT	710'000	USD	83.22079 %	546'670.73	0.56
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	350'000	USD	89.64711 %	290'295.27	0.30
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	600'000	USD	82.68053 %	458'976.17	0.47
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	250'000	USD	101.94573 %	235'800.46	0.24
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	150'000	USD	87.5104 %	121'446.93	0.13
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	400'000	USD	99.95666 %	369'919.61	0.38
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	600'000	USD	96.57252 %	536'093.38	0.55
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	600'000	USD	80.7446 %	448'229.44	0.46
US459058JX27	7/8 % BIRD 21-26 Class B Global	570'000	USD	88.90585 %	468'857.45	0.48
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	100'000	USD	93.09259 %	86'129.26	0.09
US58933YBF16	2 3/4 % Merck & Co 21-51 NT	200'000	USD	67.58445 %	125'058.27	0.13
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	USD	94.84454 %	219'375.41	0.23
US6174468Y83	2.802 % Morgan Stanley 21-52 NT var	320'000	USD	62.10183 %	183'861.16	0.19
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	300'000	USD	98.41409 %	273'158.16	0.28
US63111XAE13	2 1/2 % Nasdaq 20-40 NT	500'000	USD	65.30839 %	302'116.59	0.31
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	USD	69.57732 %	193'118.80	0.20
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	700'000	USD	73.84254 %	478'233.85	0.49
US713448FE31	1.95 % PepsiCo 21-31 NT	460'000	USD	80.7169 %	343'524.66	0.35
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	490'000	USD	96.10554 %	435'692.56	0.45
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	300'000	USD	98.51651 %	273'442.42	0.28
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	1'007'000	USD	88.64063 %	825'843.79	0.85
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	1'880'000	USD	63.89063 %	1'111'298.20	1.15
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	2'290'000	USD	70.75 %	1'498'985.91	1.55
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'430'000	USD	93.20313 %	2'095'426.22	2.17
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	3'300'000	USD	86.59375 %	2'643'845.74	2.76
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	1'035'000	USD	89.42969 %	856'362.59	0.88
US91282CDJ71	1 3/8 % USA 21-31 Series F-2031 TB	1'200'000	USD	81.4375 %	904'151.70	0.93
US91282CDK45	1 1/4 % USA 21-26 Series AG-2026 TB	1'300'000	USD	89.71875 %	1'079'101.24	1.12
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	1'950'000	USD	93.86719 %	1'693'495.48	1.75

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	1'660'000	USD	92.1875 %	1'415'845.12	1.46
USU74078CF89	5/8 % Nestle Holdings 20-26 NT	350'000	USD	88.94506 %	288'021.88	0.30
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	200'000	USD	94.68051 %	175'196.81	0.18
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	250'000	EUR	99.84028 %	246'468.20	0.25
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	EUR	44.82293 %	44'260.41	0.05
XS2369906644	0.90 % Nasdaq 21-33	220'000	EUR	70.59378 %	153'357.22	0.16
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	220'000	EUR	79.19921 %	172'051.57	0.18
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	110'000	EUR	90.04473 %	97'806.14	0.10
Etats-Unis					22'512'400.02	23.26
US219868BZ88	2 3/4 % Andean Development Corporation 17-23 NT	300'000	USD	99.98738 %	277'524.95	0.29
US219868CE41	1 1/4 % Corporacion Andina de Fomento 21-24 NT	700'000	USD	92.88242 %	601'543.70	0.62
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	260'000	EUR	94.18315 %	241'802.99	0.25
Vénézuéla					1'120'871.64	1.16
Instruments financiers dérivés					0.00	0.00
CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	10	USD	102.53906	0.00*	0.00
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	-24	USD	118.28125	0.00*	0.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	-40	EUR	132.93	0.00*	0.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	7	EUR	108.92	0.00*	0.00
Futures					0.00*	0.00
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					4'230'549.82	4.37
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	515'000	CAD	96.29591 %	338'631.54	0.35
Canada					338'631.54	0.35
USX5S8VLAB16	3.60 % Nordea Bank 22-25	400'000	USD	96.53981 %	357'274.52	0.37
Finlande					357'274.52	0.37
USF0803NAC68	4.524 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-25 NT	300'000	USD	98.25053 %	272'704.17	0.28
France					272'704.17	0.28
CAG5533WBW69	3 1/2 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	350'000	CAD	95.09384 %	227'265.11	0.23
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	500'000	USD	93.63135 %	433'138.61	0.45
Grande-Bretagne					660'403.72	0.68
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	230'000'000	KRW	89.92906 %	151'342.51	0.16
KR103501G992	1 3/8 % Republique de Coree 19-24 Series 01375-2409(19-5)	300'000'000	KRW	96.14765 %	211'053.70	0.22
KR10350270C0	4 3/4 % Republique de Coree 10-30 No. 0475-3012	150'000'000	KRW	106.66625 %	117'071.55	0.12
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409(14-5)	400'000'000	KRW	98.69443 %	288'858.85	0.29
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-5)	350'000'000	KRW	62.67253 %	160'501.23	0.17
KR103502GA91	1 1/2 % Republique de Coree 20-40 Series 01500-4009(20-7)	200'000'000	KRW	71.8621 %	105'163.00	0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
KR103502GAC2	1 1/2 % Republique de Coree 10-30 Series 01500-3012 (20-9)	160'000'000	KRW	84.27687 %	98'664.61	0.10
Corée du Sud					1'132'655.45	1.17
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	600'000	CAD	89.38307 %	366'200.45	0.38
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	750'000	USD	77.43886 %	537'348.27	0.55
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	USD	103.93406 %	336'559.27	0.35
Etats-Unis					1'240'107.99	1.28
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	250'000	EUR	92.672 %	228'772.43	0.24
Vénézuéla					228'772.43	0.24

Instruments financiers dérivés					2'379'158.59	2.46
---------------------------------------	--	--	--	--	---------------------	-------------

DAT028262	19.01.23	2'269'858.2	CHF	1.00	2'269'858.20	2.35
DAT028262	19.01.23	-58'200'000	CZK	0.04073	-2'370'738.76	-2.45
DAT028263	19.01.23	6'976'060.31	CHF	1.00	6'976'060.31	7.21
DAT028263	19.01.23	-6'270'000	GBP	1.1114	-6'968'498.60	-7.20
DAT028264	19.01.23	25'328'265.72	CHF	1.00	25'328'265.72	26.17
DAT028264	19.01.23	-25'980'000	EUR	0.9868	-25'636'971.22	-26.49
DAT028265	19.01.23	47'136'877.45	CHF	1.00	47'136'877.45	48.65
DAT028265	19.01.23	-47'450'000	USD	0.92359	-43'824'189.59	-45.28
DAT028266	19.01.23	2'162'959.5	CHF	1.00	2'162'959.50	2.24
DAT028266	19.01.23	-3'900'000	NZD	0.58424	-2'278'522.57	-2.35
DAT028267	19.01.23	12'826'915.06	CHF	1.00	12'826'915.06	13.25
DAT028267	19.01.23	-1'892'900'000	JPY	0.00701	-13'278'298.64	-13.72
DAT028268	19.01.23	3'096'817.92	CHF	1.00	3'096'817.92	3.20
DAT028268	19.01.23	-4'320'000	CAD	0.68169	-2'944'916.97	-3.04
DAT028269	19.01.23	1'876'247'500	KRW	1.00	1'372'850.30	1.42
DAT028269	19.01.23	-1'310'000	USD	1'263.82836	-1'211'413.61	-1.25
DAT028270	19.01.23	2'620'000	USD	1.00	2'424'024.00	2.50
DAT028270	19.01.23	-3'756'631'980	KRW	0.00079	-2'750'085.45	-2.84
DAT028276	19.01.23	1'612'657.8	CHF	1.00	1'612'657.80	1.67
DAT028276	19.01.23	-2'600'000	AUD	0.62672	-1'629'475.27	-1.68
DAT028324	19.01.23	500'000	EUR	1.00	493'725.00	0.51
DAT028324	19.01.23	-494'111	CHF	1.01338	-494'438.26	-0.51
DAT028325	19.01.23	120'000	USD	1.00	111'024.00	0.11
DAT028325	19.01.23	-117'559.92	CHF	1.08274	-117'765.28	-0.12
DAT028333	19.01.23	67'383.9	CHF	1.00	67'383.90	0.07
DAT028333	19.01.23	-10'000'000	JPY	0.00701	-70'147.91	-0.07
DAT028334	19.01.23	118'388.4	CHF	1.00	118'388.40	0.12
DAT028334	19.01.23	-120'000	EUR	0.9868	-118'415.57	-0.12
DAT028335	19.01.23	62'932.71	CHF	1.00	62'932.71	0.07
DAT028335	19.01.23	-55'000	GBP	1.1114	-61'127.18	-0.06
DAT028336	19.01.23	50'000	CAD	1.00	34'141.48	0.04
DAT028336	19.01.23	-36'407.85	CHF	1.46693	-36'468.52	-0.04
DAT028337	19.01.23	119'090.28	CHF	1.00	119'090.28	0.12
DAT028337	19.01.23	-120'000	USD	0.92359	-110'830.41	-0.11

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
DAT028338	19.01.23	285'038'000	KRW	1.00	208'562.30	0.22
DAT028338	19.01.23	-200'000	USD	1'263.82836	-184'948.64	-0.19
DAT028383	19.01.23	536'846.75	CHF	1.00	536'846.75	0.55
DAT028383	19.01.23	-550'000	USD	0.92359	-507'972.69	-0.52
DAT028384	19.01.23	247'033.5	CHF	1.00	247'033.50	0.26
DAT028384	19.01.23	-250'000	EUR	0.9868	-246'699.11	-0.25
DAT028430	19.01.23	107'125.7	CHF	1.00	107'125.70	0.11
DAT028430	19.01.23	-110'000	EUR	0.9868	-108'547.61	-0.11
DAT028432	19.01.23	206'189.06	CHF	1.00	206'189.06	0.21
DAT028432	19.01.23	-220'000	USD	0.92359	-203'189.08	-0.21
DAT028433	19.01.23	70'679.8	CHF	1.00	70'679.80	0.07
DAT028433	19.01.23	-100'000	CAD	0.68169	-68'169.37	-0.07
DAT028448	19.01.23	300'000	EUR	1.00	296'235.00	0.31
DAT028448	19.01.23	-293'013.3	CHF	1.01338	-293'207.37	-0.30
DAT028504	19.01.23	175'524.17	CHF	1.00	175'524.17	0.18
DAT028504	19.01.23	-155'000	GBP	1.1114	-172'267.51	-0.18
DAT028581	19.01.23	127'000'000	JPY	1.00	890'524.00	0.92
DAT028581	19.01.23	-894'314.95	CHF	142.55591	-893'959.08	-0.92
DAT028583	19.01.23	220'000	AUD	1.00	138'033.37	0.14
DAT028583	19.01.23	-135'520.66	CHF	1.59561	-135'672.71	-0.14
DAT028585	19.01.23	2'100'000	EUR	1.00	2'073'645.00	2.14
DAT028585	19.01.23	-2'066'607.9	CHF	1.01338	-2'067'976.67	-2.14
DAT028586	19.01.23	380'000	GBP	1.00	422'902.00	0.44
DAT028586	19.01.23	-425'990.94	CHF	0.89976	-426'564.64	-0.44
DAT028587	19.01.23	220'000	CAD	1.00	150'222.51	0.16
DAT028587	19.01.23	-149'202.46	CHF	1.46693	-149'451.08	-0.15
DAT028588	19.01.23	2'700'000	USD	1.00	2'498'040.00	2.58
DAT028588	19.01.23	-2'491'095.6	CHF	1.08274	-2'495'447.23	-2.58
Opérations à terme sur devises					2'379'158.59	2.46

*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	2'542'485.39	2.63
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	82'285'803.98	85.02
Parts d'autres placements collectifs	9'096'103.80	9.40
Instruments financiers dérivés	2'379'158.59	2.46
Autres actifs	472'622.93	0.49
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	96'776'174.69	100.00
Autres engagements	-18'479.29	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	96'757'695.40	

Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.627424
CAD	1 =	CHF	0.68283
CZK	1 =	CHF	0.04088
DKK	100 =	CHF	13.27813
EUR	1 =	CHF	0.98745
GBP	1 =	CHF	1.1129
HUF	100 =	CHF	0.24658
ILS	1 =	CHF	0.262208
JPY	100 =	CHF	0.7012
KRW	100 =	CHF	0.07317
MYR	100 =	CHF	21.00341
NOK	100 =	CHF	9.39194
NZD	1 =	CHF	0.585143
PLN	100 =	CHF	21.09319
SEK	100 =	CHF	8.8795
SGD	100 =	CHF	68.983
USD	1 =	CHF	0.9252

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Engagement total brut résultant de dérivés	131%	126'504'359.65
Engagement total net résultant de dérivés	8%	8'100'542.49
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0.00
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
- Banque Cantonale Vaudoise		

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	0	16'000
Obligations			
AU0000101792	1 % Australia 20-31	200'000	0
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	0	150'000
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	60'000	0
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	0	250'000
CA135087N597	2 % Canada 22-32 TB	600'000	0
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	0	60'000
DE0001102507	0 % Deutschland 20-30	250'000	500'000
DE0001102572	0 % Deutschland 21-52	1'600'000	1'460'000
DE0001102606	1.70 % Deutschland 22-32	320'000	0
DE0001135481	2 1/2 % Deutschland 12-44	320'000	0
DE000BLB6JJ0	1/8 % Bayerische Landesbank 21-28	300'000	0
ES00000128P8	1 1/2 % Espana 17-27 BS	550'000	0
ES0000012B62	0.35 % Espana 18-23 BS	0	1'540'000
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	1'720'000	0
EU000A18Z2D4	3/4 % Communauté Européenne 16-31 NT Series 76 Tranche 1	570'000	170'000
EU000A1G0EP6	1/8 % European Financial Stability Facility 22-30	660'000	0
EU000A1Z99Q7	1 % Mécanisme européen de stabilité 22-27	530'000	0
EU000A2SCAB4	7/8 % European Financial Stability Facility 22-28 NT	560'000	260'000
EU000A3K4DJ5	0.80 % Communauté Européenne 22-25 NT	350'000	0
EU000A3K4DS6	2 % Communauté Européenne 22-27 NT	540'000	0
FR0011962398	1 3/4 % France 14-24 OAT	740'000	3'050'000
FR0013505625	2 1/8 % Aéroport de Paris 20-26	400'000	0
GB00BF0HZ991	3/4 % United Kingdom 17-23 TB	1'800'000	460'000
GB00BJQWYH73	1 1/4 % United Kingdom 20-41 TB	400'000	50'000
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	160'000	1'350'000
GB00BLH38158	1 1/4 % United Kingdom 21-51 TB	1'875'000	1'050'000
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	400'000	180'000
IT0005424251	0 % Italia 20-24 BT	1'000'000	400'000
IT0005425233	1.70 % Italia 20-51 BT	1'600'000	1'600'000
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	0	80'000'000
JP1024311MC0	0.005 % Japan 21-23 Series 431 TB	0	10'000'000
JP1103631M74	0.10 % Japan 21-31 Series 363 TB	70'000'000	80'000'000
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	30'000'000	0
JP1300711M79	0.70 % Japan 21-51 Series 71 TB	0	30'000'000
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	10'000'000	10'000'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
KR103502GA34	1 1/2 % Republique de Coree 20-50 Series 01500-5003 (20-2)	350'000'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	1'500'000	1'280'000
US05964HAS40	5.294 % Banco Santander 22-27 NT	600'000	0
US222213BA75	3 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-25	500'000	0
US37045XDR44	2.35 % General Motors Financial 22-27 NT	150'000	0
US456837BA00	3.869 % ING Group 22-26 var	200'000	0
US49271VAP58	3.95 % Keurig Dr Pepper 22-29 NT	100'000	0
US500769JC98	1 3/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19-24 NT	500'000	100'000
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	0	200'000
US53944YAR45	3.511 % Lloyds Banking Group 22-26 var	300'000	0
US59217HEP82	1.55 % Metropolitan Life Global Funding 20-31 NT	0	250'000
US61747YET82	4.679 % Morgan Stanley 22-26 NT var	300'000	0
US83368TBH05	2.797 % Societe Generale 22-28 var	300'000	0
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	0	110'000
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	120'000	0
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	6'350'000	6'352'000
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	480'000	940'000
US912828X885	2 3/8 % USA 17-27 Series C-2027 TB	2'350'000	500'000
US91282CCE93	1 1/4 % USA 21-28 Series L-2028 TB	3'300'000	0
US91282CDG33	1 1/8 % USA 21-26 Series AF-2026 TB	0	765'000
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	0	700'000
US91282CEF41	2 1/2 % USA 22-27 Series W-2027 TB	1'950'000	0
US91282CEP23	2 7/8 % USA 22-32 TB	1'950'000	290'000
USF0803NAC68	4.524 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-25 NT	300'000	0
USN30707AQ19	5 % Enel Finance International 22-32	200'000	0
USU2920CAA19	7.10 % Enel Finance America 22-27	350'000	0
USU75000BT27	2.132 % Roche Holdings 22-25	800'000	600'000
USX5S8VLAB16	3.60 % Nordea Bank 22-25	600'000	200'000
USX6000LAA27	4 3/4 % Nordea Bank 22-25	300'000	0
XS1167204699	1 1/4 % Lloyds Bank 15-25 NT	250'000	100'000
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	0	112'000
XS1944456018	3/8 % IBM 19-23	0	250'000
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	0	200'000
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	0	200'000
XS2086868010	7/8 % Tesco Corporate Treasury Services 19-26 Series 7 Tr.1	0	260'000
XS2176621170	2 1/8 % ING Group 20-31 var	0	300'000
XS2190134184	1 1/4 % UniCredit 20-26 Series 682 Tranche 1 NT	350'000	0
XS2193734733	1 5/8 % Dell Bank International 20-24	0	250'000
XS2353182293	1/2 % Enel Finance International 21-30 NT	100'000	0
XS2385398206	1/4 % Comcast 21-29 NT	220'000	0
XS2388457264	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-31 Tranche 1	520'000	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)
XS2400445289	1/2 % Dell Bank International 21-26 NT	0	150'000
XS2433139966	0.925 % UniCredit 22-28 var	1'000'000	600'000
XS2433206740	0.943 % Macquarie Group 22-29	600'000	300'000
XS2434710799	0.41 % National Grid North America 22-26 NT	110'000	0
XS2450068379	3 1/8 % Banco Santander 22-26 var	200'000	0
XS2454764429	1/8 % Banque de Developpement du Conseil de l'Europe 22-27	600'000	0
XS2495583978	2 3/8 % Andean Development Corporation 22-27 NT	400'000	150'000
XS2545759099	5 1/4 % Intesa Sanpaolo 22-30	250'000	100'000

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	0	155'000
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D 358 TB	0	120'000
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	0	210'000
DE0001102424	1/2 % Deutschland 17-27	560'000	560'000
DE0001102432	1 1/4 % Deutschland 17-48	0	400'000
DE0001102440	1/2 % Deutschland 18-28	280'000	280'000
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	0	145'000
DE000A2LQ5H4	1/2 % State of Lower Saxony 18-25 Series 881	0	885'000
EU000A3K4DD8	1 % Communauté Européenne 22-32	300'000	300'000
FI4000037635	2 3/4 % Finland 12-28	0	17'000
FI4000369467	1/2 % Finland 19-29 TB	0	30'000
FR0010775486	5 3/8 % Caisse Française de Financement Local 09-24 NT	0	290'000
FR0013213832	1 7/8 % CNP Assurances 16-22 NT	0	500'000
FR0013516077	1/2 % EssilorLuxottica 20-28 NT	0	200'000
GB00BD0PCK97	1/2 % United Kingdom 16-22 TB	0	1'785'000
IE00BDHDPQ37	0 % Ireland 17-22 TB	0	100'000
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	0	420'000
IT0005436693	0.60 % Italia 21-31 BT	2'000'000	8'330'000
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	0	15'050'000
KR103501G9C9	1 1/4 % République de Corée 19-22 Series 01250-2212(19-7)	0	200'000'000
NL0000102275	3 3/4 % Niederlande 06-23	0	200'000
NL00150006U0	0 % Niederlande 21-31	0	66'000
US025816CV93	3 3/8 % American Express 22-24 NT	320'000	320'000
US031162CZ14	2 % Amgen 21-32 NT	0	300'000
US05964HAB15	4 1/4 % Banco Santander 17-27 NT	0	600'000
US12634MAE03	4 3/8 % CNOOC Finance 18-28 NT	0	250'000
US14913R2V87	3.40 % Caterpillar Financial Services 22-25 NT	300'000	300'000
US22550L2D25	1 % Credit Suisse (New York Branch) 20-23 NT	0	300'000
US40434LAA35	2.20 % HP 20-25 NT	0	750'000
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	0	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)
US713448EQ79	2 1/4 % PepsiCo 20-25 NT	0	350'000
US717081FB45	1 3/4 % Pfizer 21-31 NT	0	690'000
US808513BB02	4.20 % Charles Schwab 20-25 NT	0	300'000
US855244AY52	1.30 % Starbucks 20-22 NT	0	600'000
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	0	2'980'000
US912828T917	1 5/8 % USA 16-23 Series R-2023 TB	1'000'000	1'000'000
US912828XT22	2 % USA 17-24 Series L-2024 TB	1'100'000	1'100'000
US912828ZC78	1 1/8 % USA 20-25 TB	1'000'000	2'080'000
USH4209UAA46	3.491 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-23 NT Reg S	0	380'000
USU74078CK74	1.15 % Nestle Holdings 21-27	0	700'000
USU75091AQ88	2.90 % S&P Global 22-32 NT	700'000	700'000
XS0368361217	4 7/8 % SNCF MOBILITES 08-23 NT	0	500'000
XS0975634204	3 % BEI 13-33	500'000	500'000
XS1347435577	3 1/4 % Nationwide Building Society 16-28 Series 428 NT	0	200'000
XS1883354620	7/8 % Abbot Ireland Financing 18-23	0	500'000
XS2049782639	1.405 % Total Energies Capital Intl 19-31 NT	0	500'000
XS2381671671	1/4 % Credit Suisse AG, London Branch 21-28	0	590'000
XS2385791046	0.603 % Santander UK Group Holdings 21-29 var	0	270'000
XS2404651163	1 % Banco Santander 21-31 NT	0	400'000

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

Positions ouvertes à la fin de la période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT028262		19.01.23	0.03900	CHF	2'269'858.20	CZK	58'200'000.00
DAT028263		19.01.23	1.11261	CHF	6'976'060.31	GBP	6'270'000.00
DAT028264		19.01.23	0.97491	CHF	25'328'265.72	EUR	25'980'000.00
DAT028265		19.01.23	0.99340	CHF	47'136'877.45	USD	47'450'000.00
DAT028266		19.01.23	0.55461	CHF	2'162'959.50	NZD	3'900'000.00
DAT028267		19.01.23	0.00678	CHF	12'826'915.06	JPY	1'892'900'000.00
DAT028268		19.01.23	0.71686	CHF	3'096'817.92	CAD	4'320'000.00
DAT028269		19.01.23	1'432.25000	KRW	1'876'247'500.00	USD	1'310'000.00
DAT028270		19.01.23	0.00070	USD	2'620'000.00	KRW	3'756'631'980.00
DAT028276		19.01.23	0.62025	CHF	1'612'657.80	AUD	2'600'000.00
DAT028324		19.01.23	1.01192	EUR	500'000.00	CHF	494'111.00
DAT028325		19.01.23	1.02076	USD	120'000.00	CHF	117'559.92
DAT028333		19.01.23	0.00674	CHF	67'383.90	JPY	10'000'000.00

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
DAT028334		19.01.23	0.98657	CHF	118'388.40	EUR	120'000.00
DAT028335		19.01.23	1.14423	CHF	62'932.71	GBP	55'000.00
DAT028336		19.01.23	1.37333	CAD	50'000.00	CHF	36'407.85
DAT028337		19.01.23	0.99242	CHF	119'090.28	USD	120'000.00
DAT028338		19.01.23	1'425.19000	KRW	285'038'000.00	USD	200'000.00
DAT028383		19.01.23	0.97609	CHF	536'846.75	USD	550'000.00
DAT028384		19.01.23	0.98813	CHF	247'033.50	EUR	250'000.00
DAT028430		19.01.23	0.97387	CHF	107'125.70	EUR	110'000.00
DAT028432		19.01.23	0.93722	CHF	206'189.06	USD	220'000.00
DAT028433		19.01.23	0.70680	CHF	70'679.80	CAD	100'000.00
DAT028448		19.01.23	1.02384	EUR	300'000.00	CHF	293'013.30
DAT028504		19.01.23	1.13241	CHF	175'524.17	GBP	155'000.00
DAT028581		19.01.23	142.00814	JPY	127'000'000.00	CHF	894'314.95
DAT028583		19.01.23	1.62337	AUD	220'000.00	CHF	135'520.66
DAT028585		19.01.23	1.01616	EUR	2'100'000.00	CHF	2'066'607.90
DAT028586		19.01.23	0.89204	GBP	380'000.00	CHF	425'990.94
DAT028587		19.01.23	1.47451	CAD	220'000.00	CHF	149'202.46
DAT028588		19.01.23	1.08386	USD	2'700'000.00	CHF	2'491'095.60

Futures

CBOT.TN20323	US T-NOTES 2 Y	31.03.23			10.00		
CBOT.UL10323	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.23			2.00		26.00
EURX.BD0323	EUREX EURO BUND	31.03.23					40.00
LIF.BTP0323	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.23			23.00		16.00

Positions fermées en cours de période comptable

Opérations à terme sur devises

DAT027200		20.01.22	1.04930	CHF	440'706.42	EUR	420'000.00
DAT027201		20.01.22	1.08054	USD	850'000.00	CHF	786'643.55
DAT027210		20.01.22	1.04296	CHF	730'070.88	EUR	700'000.00
DAT027211		20.01.22	0.80011	GBP	590'000.00	CHF	737'394.69
DAT027216		20.01.22	1.24806	CHF	736'354.22	GBP	590'000.00
DAT027217		20.01.22	1.09611	USD	800'000.00	CHF	729'852.00
DAT027226		28.04.22	1.24025	CHF	9'890'961.05	GBP	7'975'000.00
DAT027227		28.04.22	0.04195	CHF	2'512'828.96	CZK	59'900'000.00
DAT027228		28.04.22	0.72878	CHF	3'552'812.25	CAD	4'875'000.00
DAT027229		28.04.22	0.65716	CHF	1'738'188.46	AUD	2'645'000.00
DAT027230		28.04.22	0.00798	CHF	16'217'189.73	JPY	2'031'000'000.00
DAT027231		28.04.22	0.61735	CHF	2'481'747.00	NZD	4'020'000.00

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
DAT027232		28.04.22	1.03899	CHF	37'206'289.20	EUR	35'810'000.00
DAT027233		28.04.22	0.91394	CHF	48'265'340.39	USD	52'810'000.00
DAT027234		28.04.22	0.00084	USD	1'310'000.00	KRW	1'566'374'860.00
DAT027303		28.04.22	0.65474	CHF	327'367.90	AUD	500'000.00
DAT027304		28.04.22	0.80298	GBP	95'000.00	CHF	118'309.77
DAT027305		28.04.22	0.95872	EUR	120'000.00	CHF	125'167.08
DAT027306		28.04.22	1.07688	USD	280'000.00	CHF	260'011.08
DAT027307		28.04.22	124.03877	JPY	15'000'000.00	CHF	120'929.93
DAT027349		28.04.22	1.37977	CAD	160'000.00	CHF	115'961.50
DAT027350		28.04.22	125.08448	JPY	16'000'000.00	CHF	127'913.55
DAT027351		28.04.22	0.95133	EUR	1'030'000.00	CHF	1'082'697.89
DAT027352		28.04.22	1.08164	USD	1'130'000.00	CHF	1'044'708.73
DAT027353		28.04.22	0.80025	GBP	190'000.00	CHF	237'425.71
DAT027377		28.04.22	0.92624	CHF	2'593'477.60	USD	2'800'000.00
DAT027417		28.04.22	1.22758	CHF	294'619.68	GBP	240'000.00
DAT027418		28.04.22	0.92169	CHF	755'781.70	USD	820'000.00
DAT027419		28.04.22	1.02136	CHF	551'532.24	EUR	540'000.00
DAT027495		28.04.22	0.81265	GBP	250'000.00	CHF	307'635.50
DAT027496		28.04.22	0.96629	EUR	900'000.00	CHF	931'399.20
DAT027497		28.04.22	1.06404	USD	1'800'000.00	CHF	1'691'663.40
DAT027546		28.04.22	0.97669	EUR	1'350'000.00	CHF	1'382'221.80
DAT027547		28.04.22	1.44775	AUD	150'000.00	CHF	103'609.05
DAT027548		28.04.22	1.35823	CAD	150'000.00	CHF	110'437.50
DAT027550		28.04.22	0.82624	GBP	150'000.00	CHF	181'545.65
DAT027552		28.04.22	0.91946	CHF	1'517'105.70	USD	1'650'000.00
DAT027609		28.04.22	0.98358	EUR	370'000.00	CHF	376'176.48
DAT027610		28.04.22	1.06120	USD	1'200'000.00	CHF	1'130'798.40
DAT027641		21.07.22	0.62906	CHF	2'472'205.80	NZD	3'930'000.00
DAT027642		21.07.22	0.74517	CHF	3'394'244.80	CAD	4'555'000.00
DAT027643		21.07.22	0.95527	CHF	49'358'955.91	USD	51'670'000.00
DAT027644		21.07.22	1.20598	CHF	8'948'349.34	GBP	7'420'000.00
DAT027645		21.07.22	0.00753	CHF	14'968'011.39	JPY	1'987'000'000.00
DAT027646		21.07.22	0.04108	CHF	2'460'614.13	CZK	59'900'000.00
DAT027647		21.07.22	1.02172	CHF	33'022'058.27	EUR	32'320'000.00
DAT027648		21.07.22	0.68429	CHF	2'049'439.57	AUD	2'995'000.00
DAT027649		21.07.22	0.00079	USD	1'310'000.00	KRW	1'651'423'990.00
DAT027659		21.07.22	0.95894	CHF	623'309.05	USD	650'000.00
DAT027677		21.07.22	1.02684	USD	550'000.00	CHF	535'624.10
DAT027678		21.07.22	0.97281	EUR	300'000.00	CHF	308'385.90
DAT027710		21.07.22	0.97331	EUR	470'000.00	CHF	482'887.87

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
DAT027711		21.07.22	0.96952	CHF	475'066.27	USD	490'000.00
DAT027754		21.07.22	1.04212	USD	400'000.00	CHF	383'833.20
DAT027765		21.07.22	0.95603	EUR	1'200'000.00	CHF	1'255'184.40
DAT027767		21.07.22	0.97155	CHF	340'043.20	USD	350'000.00
DAT027851		21.07.22	1.34956	CAD	240'000.00	CHF	177'835.92
DAT027853		21.07.22	1.04634	USD	640'000.00	CHF	611'656.64
DAT027856		21.07.22	0.99991	EUR	610'000.00	CHF	610'053.07
DAT027857		21.07.22	141.92333	JPY	20'000'000.00	CHF	140'921.16
DAT027858		21.07.22	0.86063	GBP	290'000.00	CHF	336'961.44
DAT027957		18.10.22	0.74402	CHF	3'251'354.29	CAD	4'370'000.00
DAT027959		18.10.22	0.00703	CHF	13'818'627.41	JPY	1'967'000'000.00
DAT027960		18.10.22	1.15742	CHF	8'333'431.20	GBP	7'200'000.00
DAT027961		18.10.22	0.99062	CHF	30'045'625.92	EUR	30'330'000.00
DAT027962		18.10.22	0.96172	CHF	50'066'987.02	USD	52'060'000.00
DAT027963		18.10.22	0.66366	CHF	1'987'673.68	AUD	2'995'000.00
DAT027964		18.10.22	0.03957	CHF	2'303'090.40	CZK	58'200'000.00
DAT027965		18.10.22	1.03752	USD	2'550'000.00	CHF	2'457'792.00
DAT027966		18.10.22	0.86241	GBP	110'000.00	CHF	127'549.18
DAT027967		18.10.22	1.00871	EUR	2'400'000.00	CHF	2'379'276.00
DAT027968		18.10.22	0.60068	CHF	2'342'667.60	NZD	3'900'000.00
DAT027969		18.10.22	142.38362	JPY	55'000'000.00	CHF	386'280.40
DAT027973		18.10.22	0.00077	USD	1'310'000.00	KRW	1'709'196'300.00
DAT027982		18.10.22	0.95806	CHF	1'245'474.10	USD	1'300'000.00
DAT027999		18.10.22	0.00714	CHF	92'797.64	JPY	13'000'000.00
DAT028000		18.10.22	1.15084	CHF	149'608.77	GBP	130'000.00
DAT028001		18.10.22	0.74032	CHF	88'838.40	CAD	120'000.00
DAT028002		18.10.22	0.97112	CHF	592'380.15	EUR	610'000.00
DAT028100		18.10.22	1.02819	USD	240'000.00	CHF	233'419.68
DAT028102		18.10.22	141.90736	JPY	5'100'000.00	CHF	35'938.94
DAT028103		18.10.22	1.01898	EUR	1'000'000.00	CHF	981'374.00
DAT028104		18.10.22	1.34580	CAD	110'000.00	CHF	81'735.83
DAT028157		18.10.22	1.03703	USD	1'730'000.00	CHF	1'668'226.89
DAT028158		18.10.22	1.38424	CAD	60'000.00	CHF	43'344.96
DAT028159		18.10.22	1.03727	EUR	730'000.00	CHF	703'770.37
DAT028160		18.10.22	0.90900	GBP	400'000.00	CHF	440'044.80
DAT028161		18.10.22	148.78495	JPY	15'000'000.00	CHF	100'816.65
DAT028200		18.10.22	0.91652	GBP	300'000.00	CHF	327'326.28
DAT028201		18.10.22	147.42957	JPY	12'000'000.00	CHF	81'394.80
DAT028202		18.10.22	1.02044	USD	1'000'000.00	CHF	979'968.00
DAT028203		18.10.22	1.04240	EUR	630'000.00	CHF	604'373.49

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
DAT028236		18.10.22	0.90663	GBP	250'000.00	CHF	275'746.60
DAT028237		18.10.22	1.03008	EUR	200'000.00	CHF	194'159.80
DAT028238		18.10.22	0.99250	CHF	347'376.05	USD	350'000.00

Futures

CBOT.TN20922	US T-NOTES 2 Y	30.09.22			15.00		15.00
CBOT.TN21222	US T-NOTES 2 Y	31.12.22			11.00		11.00
CBOT.TN50622	US T-NOTES 5 Y	30.06.22			75.00		75.00
CBOT.UL10322	US ULTRABOND 10 YEAR	31.03.22					11.00
CBOT.UL10622	US ULTRABOND 10 YEAR	30.06.22			27.00		27.00
CBOT.UL10922	US ULTRABOND 10 YEAR	30.09.22			143.00		143.00
CBOT.UL11222	US ULTRABOND 10 YEAR	31.12.22			85.00		85.00
EURO.SH0922	EURO SCHATZ EUREX	30.09.22			163.00		163.00
EURX.BD0322	EUREX EURO BUND	31.03.22			28.00		
EURX.BD0622	EUREX EURO BUND	30.06.22			26.00		26.00
EURX.BD0922	EUREX EURO BUND	30.09.22			86.00		86.00
EURX.BD1222	EUREX EURO BUND	31.12.22			127.00		127.00
EURX.BD30322	EUREX EURO BUND 30 Y	31.03.22			15.00		16.00
EURX.BD30622	EUREX EURO BUND 30 Y	30.06.22			21.00		21.00
EURX.BD30922	EUREX EURO BUND 30 Y	30.09.22			6.00		6.00
EURX.BOB0322	EURO-BOBL	31.03.22			96.00		120.00
EURX.BOB0622	EURO-BOBL	30.06.22			111.00		111.00
EURX.BOB0922	EURO-BOBL	30.09.22			41.00		41.00
LIF.BTP0322	BTP GOVT BOND 10 Y	31.03.22					7.00
LIF.BTP0622	BTP GOVT BOND 10 Y	30.06.22			7.00		7.00
LIF.BTP0922	BTP GOVT BOND 10 Y	30.09.22			74.00		74.00
LIF.BTP1222	BTP GOVT BOND 10 Y	31.12.22			106.00		106.00
LIF.LG0322	LONG GILT	31.03.22			18.00		18.00
LIF.LG0622	LONG GILT	30.06.22			44.00		44.00
LIF.LG0922	LONG GILT	30.09.22			128.00		128.00
XM.TB00322	AU T-BOND 10 Y	31.03.22			44.00		44.00
YM.TB30322	AU T-BOND 3 Y	31.03.22			152.00		152.00

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

Situation jusqu'au 31.10.22

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

Situation dès le 01.11.22

ETHOS - Ethos Bonds International	Commission de gestion forfaitaire annuelle appliquée à la charge de la fortune du fonds	Commissions à la charge de l'investisseur	
		Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
		A l'émission	Au rachat
Classe A	0.75%*	Max. 0.80%	
Classe B	0.50%*		
Classe C	0.35%*		
Classe Z	0.07%*		

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le paragraphe ci-dessus.

La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante : le prix d'évaluation des 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 au nouveau rendement du marché. En l'absence d'un prix de marché actuel, on se réfère généralement 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 à hauteur du montant de la créance plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

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

Rapport de performance

		2020	2021	2022
Performance :				
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-1.01	-13.49
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	0.43	-0.51	-13.27
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-0.81	-13.14
– Classe Z (lancée le 26.04.21)	%	-	-0.46	-12.90
Performance de l'indice de référence :				
Bloomberg Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged	%	0.39	-2.49	-13.71

* 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

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement ETHOS avec les compartiments suivants :

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

comprenant le compte de fortune au 31 décembre 2022, le compte de résultat pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KPMG SA

Santiago Ramos
Expert-réviser agréé
Réviser responsable

Oliver Gauderon
Expert-réviser agréé

Genève, le 26 avril 2023

Annexe:

- Comptes annuels comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b-h LPCC