

Ethos - Ethos - Bonds CHF

Rapport semestriel au 30 juin 2022

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	4
Inventaire et transactions	7
Notes aux états financiers	24
Rapport de performance	26



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

Fabrice WELSCH
Membre

Patrick BOTTERON
Membre

Simona TERRANOVA
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

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

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

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020). 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, à compter du 20 mai 2022 :

- départ de M. Christian Beyeler, membre ;
- nomination de Mme Simona Terranova et M. Fabrice Welsch, en tant que nouveaux membres.

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.

Chiffres comptables

Aperçu	Devise		01.01.22	01.04.21	01.01.20
			30.06.22	31.12.21	31.03.21
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	consolidée	CHF	129'764'341.35	125'471'103.97	98'326'459.66
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 30.06.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe A	CHF	14'357'623.63	14'679'515.12	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe A	CHF	122.34	136.32	
Total Expense Ratio (TER)	classe A		0.55%	0.41%	
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 30.06.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	115'317'276.37	110'691'902.19	98'326'459.66
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	120.64	134.60	137.50
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.31%	0.31%	0.31%
			01.01.22 (Lancement 01.07.21 30.06.22 de la classe) 31.12.21		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe C	CHF	89'441.35	99'686.66	
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe C	CHF	122.52	136.56	
Total Expense Ratio (TER)	classe C		0.26%	0.26%	

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

Compte de fortune**(Valeurs vénales)**

	30.06.22	31.12.21
Avoirs en banque		
à vue	3'315'502.19	3'674'901.09
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	126'061'101.99	121'256'444.50
Autres actifs	425'455.44	577'967.63
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	129'802'059.62	125'509'313.22
Engagements envers les banques à court terme	-2'786.78	0.00
Autres engagements	-34'931.49	-38'209.25
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	129'764'341.35	125'471'103.97

Evolution du nombre de parts de la classe A	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21
		30.06.22	de la classe) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		107'684.384	730.000
Parts émises		11'590.621	107'777.384
Parts rachetées		-1'917.711	-823.000
Position à la fin de la période comptable		117'357.294	107'684.384

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	31.12.21
Position au début de la période comptable		822'348.759	715'091.110
Parts émises		288'925.425	465'852.700
Parts rachetées		-155'383.981	-358'595.051
Position à la fin de la période comptable		955'890.203	822'348.759

Evolution du nombre de parts de la classe C	Période comptable	01.01.22	(Lancement 01.07.21
		30.06.22	de la classe) 31.12.21
Position au début de la période comptable / Emission initiale		730.000	730.000
Position à la fin de la période comptable		730.000	730.000

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	125'471'103.97	98'326'459.66
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	-288'004.57	-1'394'427.67
Solde des mouvements de parts	17'818'216.70	29'134'098.48
Résultat total	-13'236'974.75	-595'026.50
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	129'764'341.35	125'471'103.97

Compte de résultat	Période comptable	01.01.22	01.04.21
		30.06.22	31.12.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-9'287.71	-21'424.43
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		398'752.78	554'734.37
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		35'571.32	88'656.96
Total des revenus		425'036.39	621'966.90
Charges			
Frais de révision		0.00	-3'349.88
Bonifications réglementaires			
Commission de direction		-193'232.69	-235'100.21
Banque dépositaire		-12'247.65	-16'320.50
Autres charges		-4'195.53	-5'180.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-14'820.33	-71'044.47
Total des charges		-224'496.20	-330'996.05
Résultat net		200'540.19	290'970.85
Gains et pertes de capital réalisés		-826'289.33	357'653.67
Résultat réalisé		-625'749.14	648'624.52
Gains et pertes de capital non réalisés		-12'611'225.61	-1'243'651.02
Résultat total		-13'236'974.75	-595'026.50

Inventaire et transactions

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

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
Valeurs mobilières cotées en bourse						
Obligations					125'647'541.99	96.80
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	30'000	CHF	97.60 %	29'280.00	0.02
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	450'000	CHF	95.15 %	428'175.00	0.33
Emirats arabes unis					457'455.00	0.35
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	250'000	CHF	90.20 %	225'500.00	0.17
Australie					225'500.00	0.17
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	150'000	CHF	110.60 %	165'900.00	0.13
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	300'000	CHF	98.15 %	294'450.00	0.22
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	250'000	CHF	96.50 %	241'250.00	0.19
Autriche					701'600.00	0.54
CH0463112042	0.578 % FONPLATA 19-24	200'000	CHF	98.50 %	197'000.00	0.15
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	100'000	CHF	94.00 %	94'000.00	0.07
Bolivie					291'000.00	0.22
CH0460054452	1/4 % Province of Manitoba 19-29 NT	150'000	CHF	91.50 %	137'250.00	0.10
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	100'000	CHF	84.90 %	84'900.00	0.07
Canada					222'150.00	0.17
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	1'060'000	CHF	118.82 %	1'259'492.00	0.97
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	500'000	CHF	124.29 %	621'450.00	0.48
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	900'000	CHF	116.14 %	1'045'260.00	0.81
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	250'000	CHF	107.30 %	268'250.00	0.21
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	450'000	CHF	113.36 %	510'120.00	0.39
CH0114695403	1 3/4 % Kanton Bern 10-25	100'000	CHF	102.15 %	102'150.00	0.08
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	200'000	CHF	104.49 %	208'980.00	0.16
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Series 114	150'000	CHF	102.80 %	154'200.00	0.12
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	650'000	CHF	101.45 %	659'425.00	0.51
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	100'000	CHF	103.13 %	103'130.00	0.08
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	300'000	CHF	104.16 %	312'480.00	0.24
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	100'000	CHF	107.84 %	107'840.00	0.08
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'800'000	CHF	110.94 %	1'996'920.00	1.54
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	1'200'000	CHF	105.36 %	1'264'320.00	0.97
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	950'000	CHF	100.77 %	957'315.00	0.74
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	200'000	CHF	104.68 %	209'360.00	0.16
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	80'000	CHF	102.05 %	81'640.00	0.06
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	150'000	CHF	104.07 %	156'105.00	0.12
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	200'000	CHF	102.47 %	204'940.00	0.16

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0140819845	1 5/8 % Stadt St Gallen 11-25	100'000	CHF	102.10 %	102'100.00	0.08
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	500'000	CHF	100.94 %	504'700.00	0.39
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	100'000	CHF	92.62 %	92'620.00	0.07
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	100'000	CHF	101.05 %	101'050.00	0.08
CH0181215028	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-27 Series 420	400'000	CHF	100.73 %	402'920.00	0.31
CH0182337334	1 7/8 % Stadt Winterthur 12-37	100'000	CHF	94.85 %	94'850.00	0.07
CH0186162613	1 % Stadt Zuerich 12-23	200'000	CHF	100.42 %	200'840.00	0.16
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	300'000	CHF	101.00 %	303'000.00	0.23
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	200'000	CHF	96.61 %	193'220.00	0.15
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	500'000	CHF	100.69 %	503'450.00	0.39
CH0194695117	1 % Kanton Bern 12-24	200'000	CHF	100.30 %	200'600.00	0.16
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	55'000	CHF	101.60 %	55'880.00	0.04
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	50'000	CHF	101.20 %	50'600.00	0.04
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	100'000	CHF	100.95 %	100'950.00	0.08
CH0206894740	1 3/8 % Graubundner KB 13-25	250'000	CHF	100.95 %	252'375.00	0.19
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	200'000	CHF	102.60 %	205'200.00	0.16
CH0210240310	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-25 Series 432	100'000	CHF	101.16 %	101'160.00	0.08
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	500'000	CHF	100.15 %	500'750.00	0.39
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	250'000	CHF	100.80 %	252'000.00	0.19
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	200'000	CHF	100.65 %	201'300.00	0.16
CH0217756656	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-25 Series 584	250'000	CHF	102.24 %	255'600.00	0.20
CH0217850681	1 5/8 % Kanton Zuerich 13-26	100'000	CHF	102.75 %	102'750.00	0.08
CH0221999813	1 5/8 % Stadt Zuerich 13-24	150'000	CHF	101.75 %	152'625.00	0.12
CH0222261494	1 3/4 % Thurgauer KB 13-24	100'000	CHF	101.70 %	101'700.00	0.08
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	500'000	CHF	103.45 %	517'250.00	0.40
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	300'000	CHF	122.90 %	368'700.00	0.28
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	1'905'000	CHF	97.48 %	1'856'993.99	1.43
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	300'000	CHF	76.40 %	229'200.00	0.18
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	2'070'000	CHF	95.08 %	1'968'156.00	1.52
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	150'000	CHF	101.24 %	151'860.00	0.12
CH0227678973	1 3/8 % Ville de Lausanne 13-23	150'000	CHF	100.85 %	151'275.00	0.12
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	200'000	CHF	101.30 %	202'600.00	0.16
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	200'000	CHF	101.98 %	203'960.00	0.16
CH0236122740	1 3/4 % SGS 14-24	300'000	CHF	100.85 %	302'550.00	0.23
CH0236669591	1 1/4 % Kanton Zuerich 14-24	100'000	CHF	100.85 %	100'850.00	0.08
CH0236686843	1 3/8 % Thurgauer KB 14-23	100'000	CHF	100.85 %	100'850.00	0.08
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	320'000	CHF	101.00 %	323'200.00	0.25
CH0239713297	1 1/4 % Kanton Bern 14-24	100'000	CHF	100.80 %	100'800.00	0.08
CH0239840124	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 591	400'000	CHF	101.18 %	404'720.00	0.31
CH0244175201	1 1/4 % Banque Cantonale de Fribourg 14-24	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.08
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	100'000	CHF	101.55 %	101'550.00	0.08
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	200'000	CHF	100.30 %	200'600.00	0.16
CH0252903726	1 % Kanton Baselland 14-27	200'000	CHF	98.80 %	197'600.00	0.15
CH0253612581	1 % Stadt Zuerich 14-27	200'000	CHF	98.80 %	197'600.00	0.15
CH0254212233	1 % Kanton Zuerich 14-27	150'000	CHF	99.55 %	149'325.00	0.12
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	100'000	CHF	99.70 %	99'700.00	0.08
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	145'000	CHF	100.35 %	145'507.50	0.11
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	350'000	CHF	99.25 %	347'375.00	0.27

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0262085076	7/8 % Aargauische KB 15-30	100'000	CHF	94.40 %	94'400.00	0.07
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	200'000	CHF	98.40 %	196'800.00	0.15
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	150'000	CHF	99.20 %	148'800.00	0.11
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	600'000	CHF	97.47 %	584'820.00	0.45
CH0264227015	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 603	600'000	CHF	99.17 %	595'020.00	0.46
CH0265801198	0.55 % Banque Cantonale de Fribourg 15-25	300'000	CHF	98.75 %	296'250.00	0.23
CH0267222310	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-30 Series 604	700'000	CHF	91.54 %	640'780.00	0.49
CH0267855994	5/8 % Kanton Baselland 15-36	100'000	CHF	84.85 %	84'850.00	0.07
CH0268786982	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 460	100'000	CHF	93.21 %	93'210.00	0.07
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35 Tranche 2	100'000	CHF	84.50 %	84'500.00	0.07
CH0270017830	1/4 % Schwyzer KB 15-27	150'000	CHF	95.20 %	142'800.00	0.11
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	200'000	CHF	92.90 %	185'800.00	0.14
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	90'000	CHF	88.55 %	79'695.00	0.06
CH0271288547	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-28 Series 605	200'000	CHF	95.08 %	190'160.00	0.15
CH0273347838	1 3/8 % Allreal Holding 15-25	100'000	CHF	98.75 %	98'750.00	0.08
CH0273485380	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 461	200'000	CHF	98.59 %	197'180.00	0.15
CH0273485398	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-29 Series 462	205'000	CHF	94.14 %	192'987.00	0.15
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	350'000	CHF	96.45 %	337'575.00	0.26
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	100'000	CHF	97.40 %	97'400.00	0.08
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	400'000	CHF	99.36 %	397'440.00	0.31
CH0278667115	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 464	250'000	CHF	92.05 %	230'125.00	0.18
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	200'000	CHF	91.55 %	183'100.00	0.14
CH0279720343	1/4 % Basellandschaftliche KB 15-25	200'000	CHF	97.75 %	195'500.00	0.15
CH0281835485	3/8 % Kanton Thurgau 15-25	100'000	CHF	98.75 %	98'750.00	0.08
CH0282857868	1/4 % Kanton Baselland 15-24	100'000	CHF	98.95 %	98'950.00	0.08
CH0282857876	3/4 % Kanton Baselland 15-32	100'000	CHF	91.35 %	91'350.00	0.07
CH0284687412	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-32 Series 614	350'000	CHF	93.01 %	325'535.00	0.25
CH0284687420	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-42 Series 615	100'000	CHF	86.46 %	86'460.00	0.07
CH0284915896	5/8 % Schwyzer KB 15-25	100'000	CHF	98.65 %	98'650.00	0.08
CH0285849367	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-27 Series 466	300'000	CHF	97.02 %	291'060.00	0.22
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	200'000	CHF	98.80 %	197'600.00	0.15
CH0288286385	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 467	500'000	CHF	98.48 %	492'400.00	0.38
CH0290876512	5/8 % Lugano 15-25	210'000	CHF	98.55 %	206'955.00	0.16
CH0291625231	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-26 Series 616	800'000	CHF	97.55 %	780'400.00	0.60
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	220'000	CHF	99.86 %	219'692.00	0.17
CH0293026222	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-31 Series 617	400'000	CHF	91.40 %	365'600.00	0.28
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	620'000	CHF	88.90 %	551'180.00	0.42
CH0297343565	1/2 % Kanton Solothurn 15-30 Tranche 2	100'000	CHF	91.75 %	91'750.00	0.07
CH0299297280	3/4 % ZKB 15-30 Series 135	400'000	CHF	92.45 %	369'800.00	0.28
CH0300874267	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 470	700'000	CHF	98.61 %	690'270.00	0.53
CH0300874283	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 471	200'000	CHF	92.10 %	184'200.00	0.14
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	400'000	CHF	93.40 %	373'600.00	0.29
CH0304755157	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-34 Series 623	300'000	CHF	87.35 %	262'050.00	0.20
CH0305954569	1/4 % Kanton Aargau 15-29 Tr. 2	200'000	CHF	91.40 %	182'800.00	0.14
CH0306179125	1 % Holcim 15-25	150'000	CHF	97.60 %	146'400.00	0.11
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	165'000	CHF	101.00 %	166'650.00	0.13
CH0307256435	1/2 % PSP Swiss Property 16-24	150'000	CHF	98.45 %	147'675.00	0.11
CH0307256450	0.60 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-35 Series 476	920'000	CHF	84.45 %	776'940.00	0.60

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0310646523	1/2 % Banque Cantonale de Fribourg 16-28	150'000	CHF	94.85 %	142'275.00	0.11
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	100'000	CHF	97.20 %	97'200.00	0.07
CH0313130061	1/4 % Schwyzer KB 16-26	100'000	CHF	96.75 %	96'750.00	0.07
CH0315593928	0.40 % Canton de Geneve 16-36	100'000	CHF	81.85 %	81'850.00	0.06
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	120'000	CHF	92.25 %	110'700.00	0.09
CH0319403744	0.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 480	200'000	CHF	95.38 %	190'760.00	0.15
CH0319403751	1/8 % ZKB 16-26 Series 138	200'000	CHF	96.00 %	192'000.00	0.15
CH0319403785	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 481	700'000	CHF	88.50 %	619'500.00	0.48
CH0319415920	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-28 Series 627	650'000	CHF	92.32 %	600'080.00	0.46
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	500'000	CHF	87.89 %	439'450.00	0.34
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	175'000	CHF	95.30 %	166'775.00	0.13
CH0319416126	0.04 % Stadt Bern 16-27	200'000	CHF	94.35 %	188'700.00	0.15
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	200'000	CHF	93.81 %	187'620.00	0.14
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	130'000	CHF	91.40 %	118'820.00	0.09
CH0326213920	0.60 % Canton de Geneve 16-46	100'000	CHF	73.45 %	73'450.00	0.06
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	200'000	CHF	76.65 %	153'300.00	0.12
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	400'000	CHF	93.40 %	373'600.00	0.29
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	300'000	CHF	76.50 %	229'500.00	0.18
CH0331455334	0 % Kanton Basel-Stadt 16-26	100'000	CHF	95.65 %	95'650.00	0.07
CH0336352759	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-40 Series 636	100'000	CHF	74.10 %	74'100.00	0.06
CH0336352767	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-46 Series 637	220'000	CHF	70.56 %	155'232.00	0.12
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	150'000	CHF	80.75 %	121'125.00	0.09
CH0336587644	0.02 % Aargauische KB 16-24	200'000	CHF	97.95 %	195'900.00	0.15
CH0336587669	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-24 Series 482	200'000	CHF	98.45 %	196'900.00	0.15
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	1'000'000	CHF	94.66 %	946'600.00	0.73
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	600'000	CHF	84.45 %	506'700.00	0.39
CH0338330423	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-43 Series 640	160'000	CHF	72.99 %	116'784.00	0.09
CH0338330472	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-36 Series 641	500'000	CHF	78.85 %	394'250.00	0.30
CH0340907929	0.10 % Schwyzer KB 16-28	100'000	CHF	91.30 %	91'300.00	0.07
CH0344958472	1/2 % Confederation Suisse 17-55	200'000	CHF	78.00 %	156'000.00	0.12
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	2'065'000	CHF	85.20 %	1'759'380.00	1.36
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'760'000	CHF	94.94 %	1'670'944.00	1.29
CH0347082783	1/4 % ZKB 17-26 Series 141	100'000	CHF	96.85 %	96'850.00	0.07
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	100'000	CHF	95.30 %	95'300.00	0.07
CH0347556927	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-37 Series 645	100'000	CHF	83.10 %	83'100.00	0.06
CH0352419615	5/8 % St Galler KB 17-32	50'000	CHF	89.60 %	44'800.00	0.03
CH0352595885	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-27 Series 489	500'000	CHF	95.45 %	477'250.00	0.37
CH0352595893	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-32 Series 490	500'000	CHF	89.05 %	445'250.00	0.34
CH0353105197	3/8 % Thurgauer KB 17-28	200'000	CHF	94.75 %	189'500.00	0.15
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	250'000	CHF	94.95 %	237'375.00	0.18
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	300'000	CHF	100.46 %	301'380.00	0.23
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	50'000	CHF	94.15 %	47'075.00	0.04
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	800'000	CHF	92.87 %	742'960.00	0.57
CH0358654975	0.10 % Roche Kapitalmarkt 17-24 Tranche 2	100'000	CHF	98.10 %	98'100.00	0.08
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	150'000	CHF	96.00 %	144'000.00	0.11
CH0361532820	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 494	500'000	CHF	95.47 %	477'350.00	0.37
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	100'000	CHF	91.20 %	91'200.00	0.07
CH0361532895	0.15 % Partners Group Holding 17-24	250'000	CHF	98.00 %	245'000.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	400'000	CHF	99.10 %	396'400.00	0.31
CH0361533067	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-25 Series 496	175'000	CHF	97.30 %	170'275.00	0.13
CH0364277415	5/8 % Stadt Bern 17-39	50'000	CHF	81.75 %	40'875.00	0.03
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	100'000	CHF	96.65 %	96'650.00	0.07
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	200'000	CHF	98.65 %	197'300.00	0.15
CH0370943547	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 651	300'000	CHF	96.18 %	288'540.00	0.22
CH0372831567	1/2 % BCV 17-29	100'000	CHF	92.05 %	92'050.00	0.07
CH0373476073	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-28 Series 497	200'000	CHF	94.05 %	188'100.00	0.14
CH0373476107	0.70 % Stadt Zuerich 17-39	100'000	CHF	79.60 %	79'600.00	0.06
CH0373476420	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 500	500'000	CHF	88.80 %	444'000.00	0.34
CH0373476628	1/2 % Allreal Holding 18-23	100'000	CHF	99.33 %	99'330.00	0.08
CH0373476768	1 1/4 % Grande Dixence 18-23	100'000	CHF	100.08 %	100'080.00	0.08
CH0373476776	1/8 % Graubuendner KB 18-24	200'000	CHF	98.50 %	197'000.00	0.15
CH0373476784	1/2 % Schaffhauser KB 18-28	100'000	CHF	94.20 %	94'200.00	0.07
CH0373476966	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 502	650'000	CHF	89.25 %	580'125.00	0.45
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	200'000	CHF	93.05 %	186'100.00	0.14
CH0384125065	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 654	140'000	CHF	96.35 %	134'890.00	0.10
CH0384125073	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-30 Series 655	800'000	CHF	92.20 %	737'600.00	0.57
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	100'000	CHF	97.10 %	97'100.00	0.07
CH0389606077	0.10 % Buehler Holding 17-22	100'000	CHF	99.72 %	99'720.00	0.08
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	100'000	CHF	99.70 %	99'700.00	0.08
CH0391911770	3/8 % Banque Valiant 17-27	140'000	CHF	94.10 %	131'740.00	0.10
CH0392885809	3/8 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 18-28	300'000	CHF	93.75 %	281'250.00	0.22
CH0394905704	1/8 % Basler KB 18-24	600'000	CHF	98.65 %	591'900.00	0.46
CH0394905712	0 % Kanton Basel-Stadt 18-25	100'000	CHF	97.05 %	97'050.00	0.07
CH0397450724	1/4 % Basellandschaftliche KB 18-27	250'000	CHF	95.40 %	238'500.00	0.18
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchatel 18-26	190'000	CHF	96.15 %	182'685.00	0.14
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	115'000	CHF	96.20 %	110'630.00	0.09
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	145'000	CHF	94.85 %	137'532.50	0.11
CH0398633567	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-24 Series 506	400'000	CHF	98.29 %	393'160.00	0.30
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	200'000	CHF	94.68 %	189'360.00	0.15
CH0398633799	0.15 % ZKB 19-27 Series 144	300'000	CHF	94.90 %	284'700.00	0.22
CH0398633922	3/8 % Graubuendner KB 19-32	300'000	CHF	86.45 %	259'350.00	0.20
CH0398678901	3/8 % Bell Food Group 18-24	300'000	CHF	98.40 %	295'200.00	0.23
CH0400971617	0.35 % Raiffeisen Suisse 18-24	100'000	CHF	98.75 %	98'750.00	0.08
CH0405985836	0.70 % Thurgauer KB 18-30	250'000	CHF	92.85 %	232'125.00	0.18
CH0405986057	1/4 % Aargauische KB 18-25	200'000	CHF	98.00 %	196'000.00	0.15
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	100'000	CHF	94.55 %	94'550.00	0.07
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	100'000	CHF	89.15 %	89'150.00	0.07
CH0419040776	0.70 % Stadt Bern 19-34	60'000	CHF	88.30 %	52'980.00	0.04
CH0419040792	3/4 % Zurich Compagnie d'Assurances 19-27 NT	200'000	CHF	95.35 %	190'700.00	0.15
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	725'000	CHF	91.45 %	663'012.50	0.51
CH0419040925	1.05 % Ville de Lausanne 19-44	50'000	CHF	81.80 %	40'900.00	0.03
CH0419040941	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 509	800'000	CHF	92.52 %	740'160.00	0.57
CH0419040958	0.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-39 Series 510	245'000	CHF	81.69 %	200'140.50	0.15
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	100'000	CHF	96.60 %	96'600.00	0.07
CH0419041006	0.15 % Basler KB 19-27	100'000	CHF	94.60 %	94'600.00	0.07
CH0419041154	0.35 % Kanton Bern 19-34	100'000	CHF	85.30 %	85'300.00	0.07

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0419041188	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-34 Series 513	300'000	CHF	85.30 %	255'900.00	0.20
CH0419041212	0.44 % Ste Coop Centr. const. logements 19-37 Series 61	50'000	CHF	79.35 %	39'675.00	0.03
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	100'000	CHF	92.00 %	92'000.00	0.07
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	160'000	CHF	93.65 %	149'840.00	0.12
CH0419041337	0 % Valiant Bank 19-29	300'000	CHF	88.35 %	265'050.00	0.20
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	350'000	CHF	99.05 %	346'675.00	0.27
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	100'000	CHF	82.05 %	82'050.00	0.06
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	100'000	CHF	89.25 %	89'250.00	0.07
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	250'000	CHF	73.95 %	184'875.00	0.14
CH0419041501	0.05 % Swissgrid 19-50	60'000	CHF	51.20 %	30'720.00	0.02
CH0419041584	0.10 % St.Galler KB 19-41	230'000	CHF	69.45 %	159'735.00	0.12
CH0419041626	0 % Nidwaldner KB 19-29	100'000	CHF	88.40 %	88'400.00	0.07
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	150'000	CHF	96.00 %	144'000.00	0.11
CH0422393121	7/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 18-23	100'000	CHF	99.07 %	99'070.00	0.08
CH0423233516	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-25 Series 659	400'000	CHF	97.35 %	389'400.00	0.30
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	300'000	CHF	94.15 %	282'450.00	0.22
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	700'000	CHF	99.97 %	699'790.00	0.54
CH0433761274	1 % Holcim 18-24 NT	300'000	CHF	98.70 %	296'100.00	0.23
CH0433761308	1/4 % Roche Kapitalmarkt 18-25	200'000	CHF	97.50 %	195'000.00	0.15
CH0434678394	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 663	200'000	CHF	95.16 %	190'320.00	0.15
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	200'000	CHF	97.80 %	195'600.00	0.15
CH0437180935	3/4 % Swisscom 18-28	300'000	CHF	94.30 %	282'900.00	0.22
CH0438965581	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	400'000	CHF	84.85 %	339'400.00	0.26
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'975'000	CHF	87.69 %	1'731'877.50	1.33
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'800'000	CHF	80.68 %	1'452'240.00	1.12
CH0441186506	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-27 Series 666	500'000	CHF	95.92 %	479'600.00	0.37
CH0443057515	1/2 % Thurgauer KB 18-26	100'000	CHF	96.55 %	96'550.00	0.07
CH0444153792	1/2 % Aargauische KB 18-27	150'000	CHF	95.30 %	142'950.00	0.11
CH0446595677	0.30 % Canton de Geneve 18-26	200'000	CHF	96.30 %	192'600.00	0.15
CH0459297435	7/8 % UBS Group 19-25	400'000	CHF	98.50 %	394'000.00	0.30
CH0459810534	1/8 % Aargauische KB 19-26	50'000	CHF	96.40 %	48'200.00	0.04
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	100'000	CHF	81.46 %	81'460.00	0.06
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	90'000	CHF	92.30 %	83'070.00	0.06
CH0461238914	0.35 % Swiss Life Holding 19-29	60'000	CHF	90.45 %	54'270.00	0.04
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	100'000	CHF	92.15 %	92'150.00	0.07
CH0461238963	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 515	400'000	CHF	85.83 %	343'320.00	0.26
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	370'000	CHF	86.35 %	319'495.00	0.25
CH0461239086	0.05 % Basellandschaftliche KB 20-31	320'000	CHF	86.40 %	276'480.00	0.21
CH0461239136	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 516	100'000	CHF	85.45 %	85'450.00	0.07
CH0467182389	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-40 Series 669	200'000	CHF	83.40 %	166'800.00	0.13
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	100'000	CHF	95.85 %	95'850.00	0.07
CH0479514306	0.02 % Kuehne + Nagel International 19-22 Reg S	200'000	CHF	99.70 %	199'400.00	0.15
CH0482172399	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-41 Series 674	50'000	CHF	77.05 %	38'525.00	0.03
CH0483181001	0 % Credit Suisse (Suisse) 19-29	150'000	CHF	88.00 %	132'000.00	0.10
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	600'000	CHF	82.92 %	497'520.00	0.38
CH0485252826	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-44 Series 677	200'000	CHF	74.45 %	148'900.00	0.11
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-49 Series 678	100'000	CHF	60.30 %	60'300.00	0.05
CH0494734392	0 % Canton de Geneve 19-59	50'000	CHF	46.10 %	23'050.00	0.02

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0494734400	0.05 % Ville de Lausanne 19-54	30'000	CHF	51.25 %	15'375.00	0.01
CH0494734426	0.10 % Zug Estates Holding 19-25	100'000	CHF	94.50 %	94'500.00	0.07
CH0502393355	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-26 Series 680	400'000	CHF	96.10 %	384'400.00	0.30
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	90'000	CHF	92.50 %	83'250.00	0.06
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	350'000	CHF	87.90 %	307'650.00	0.24
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	CHF	86.35 %	863'500.00	0.67
CH0506071353	0 % Banque Cantonale de Fribourg 21-31	100'000	CHF	85.85 %	85'850.00	0.07
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	350'000	CHF	75.65 %	264'775.00	0.20
CH0511762061	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-27 Series 682	350'000	CHF	94.33 %	330'155.00	0.25
CH0515152483	0.405 % Raiffeisen Suisse 21-29 Series 3	200'000	CHF	88.85 %	177'700.00	0.14
CH0520663581	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-25	500'000	CHF	96.20 %	481'000.00	0.37
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	150'000	CHF	84.85 %	127'275.00	0.10
CH0522158846	1/4 % St Galler KB 21-35	250'000	CHF	80.35 %	200'875.00	0.15
CH0522158879	0.10 % Banque Valiant 21-31	150'000	CHF	85.05 %	127'575.00	0.10
CH0522158895	0 % Kanton Luzern 21-31	200'000	CHF	86.80 %	173'600.00	0.13
CH0522159034	1.70 Basellandschaftliche KB 22-42	140'000	CHF	94.85 %	132'790.00	0.10
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	200'000	CHF	97.95 %	195'900.00	0.15
CH0522159091	1.40 % St Galler KB 22-30	250'000	CHF	98.00 %	245'000.00	0.19
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	200'000	CHF	92.80 %	185'600.00	0.14
CH0525158413	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-45 Series 684	100'000	CHF	64.57 %	64'570.00	0.05
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	750'000	CHF	88.64 %	664'800.00	0.51
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	300'000	CHF	98.90 %	296'700.00	0.23
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	450'000	CHF	99.40 %	447'300.00	0.34
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	CHF	67.60 %	67'600.00	0.05
CH0536892901	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 523	600'000	CHF	80.40 %	482'400.00	0.37
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	100'000	CHF	78.40 %	78'400.00	0.06
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	850'000	CHF	87.85 %	746'725.00	0.58
CH0536893602	1 % Straumann Holding 20-23	350'000	CHF	99.84 %	349'440.00	0.27
CH0538763522	3/4 % Coop-Gruppe Genossenschaft 20-23	400'000	CHF	99.82 %	399'280.00	0.31
CH0539032877	1 % Lonza Swiss Finanz 20-23	150'000	CHF	100.09 %	150'135.00	0.12
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	92.81 %	92'810.00	0.07
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	150'000	CHF	98.15 %	147'225.00	0.11
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	175'000	CHF	96.90 %	169'575.00	0.13
CH0545754688	1/8 % Basler KB 20-32	100'000	CHF	83.35 %	83'350.00	0.06
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	200'000	CHF	90.05 %	180'100.00	0.14
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	200'000	CHF	97.35 %	194'700.00	0.15
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	200'000	CHF	94.00 %	188'000.00	0.14
CH0550413360	1/4 % Credit Suisse 20-28	200'000	CHF	91.90 %	183'800.00	0.14
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	50'000	CHF	68.60 %	34'300.00	0.03
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	200'000	CHF	97.70 %	195'400.00	0.15
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	200'000	CHF	93.55 %	187'100.00	0.14
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	700'000	CHF	88.75 %	621'250.00	0.48
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	1'700'000	CHF	89.59 %	1'523'030.00	1.17
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	150'000	CHF	93.80 %	140'700.00	0.11
CH0561923878	0 % Stadt Zuerich 20-60	100'000	CHF	49.30 %	49'300.00	0.04
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-40 Series 692	150'000	CHF	71.66 %	107'490.00	0.08
CH0564642087	1/4 % Lindt & Spruengli 20-32	100'000	CHF	81.80 %	81'800.00	0.06
CH0569237669	0.20 % Canton de Geneve 20-35	200'000	CHF	80.30 %	160'600.00	0.12

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	115'000	CHF	91.20 %	104'880.00	0.08
CH0570576121	0.05 % ZKB 20-32 Series 148	300'000	CHF	82.90 %	248'700.00	0.19
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	400'000	CHF	88.60 %	354'400.00	0.27
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	80'000	CHF	72.80 %	58'240.00	0.04
CH0572327002	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-33 Series 694	350'000	CHF	82.45 %	288'575.00	0.22
CH0572899091	0.1825 % Raiffeisen Suisse 20-25	200'000	CHF	96.60 %	193'200.00	0.15
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	200'000	CHF	91.65 %	183'300.00	0.14
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	850'000	CHF	89.37 %	759'645.00	0.59
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	700'000	CHF	84.05 %	588'350.00	0.45
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	85'000	CHF	90.80 %	77'180.00	0.06
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	600'000	CHF	90.85 %	545'100.00	0.42
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	300'000	CHF	82.15 %	246'450.00	0.19
CH0591084253	0.57 % Raiffeisen Suisse 21-31 Series 2	100'000	CHF	87.05 %	87'050.00	0.07
CH0591979619	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-41 Series 697	375'000	CHF	69.15 %	259'312.50	0.20
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	100'000	CHF	83.55 %	83'550.00	0.06
CH1100259758	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 700	300'000	CHF	87.55 %	262'650.00	0.20
CH1101096464	0.10 % ZKB 21-31 Series 150	300'000	CHF	86.55 %	259'650.00	0.20
CH1101096621	0 % Kanton Zuerich 21-33	350'000	CHF	82.15 %	287'525.00	0.22
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	100'000	CHF	94.15 %	94'150.00	0.07
CH1112455790	3/8 % OC Oerlikon Corporation 21-25	150'000	CHF	92.50 %	138'750.00	0.11
CH1118223408	0.15 % Stiftung Kantonsspital Graubuenden 21-30	100'000	CHF	86.75 %	86'750.00	0.07
CH1118223424	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-32 Series 537	600'000	CHF	84.60 %	507'600.00	0.39
CH1118223481	0.05 % Kantonsspital St. Gallen 21-31	100'000	CHF	82.65 %	82'650.00	0.06
CH1118223499	0.30 % Kantonsspital St. Gallen 21-36	100'000	CHF	74.60 %	74'600.00	0.06
CH1122290187	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-27 Series 704	600'000	CHF	93.18 %	559'080.00	0.43
CH1131931243	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-31 Series 538	500'000	CHF	85.80 %	429'000.00	0.33
CH1131931276	0 % Kantonsspital Winterthur 21-25	200'000	CHF	95.90 %	191'800.00	0.15
CH1131931284	0.35 % Kantonsspital Baden 21-36	100'000	CHF	76.35 %	76'350.00	0.06
CH1131931409	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 540	440'000	CHF	79.15 %	348'260.00	0.27
CH1132966297	0.03 % Credit Agricole next bank (Suisse) 21-31	150'000	CHF	84.05 %	126'075.00	0.10
CH1132966339	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-36 Series 707	250'000	CHF	79.65 %	199'125.00	0.15
CH1132966347	0.20 % SIX Group 21-29	100'000	CHF	87.90 %	87'900.00	0.07
CH1132966354	1/8 % Inselspital-Stiftung 21-29	275'000	CHF	88.40 %	243'100.00	0.19
CH1137122755	0.05 % Tecan Group 21-25	200'000	CHF	94.95 %	189'900.00	0.15
CH1138869784	1/8 % Basellandschaftliche KB 21-31	100'000	CHF	85.20 %	85'200.00	0.07
CH1141700430	1/4 % Stadt Zuerich 21-51	200'000	CHF	64.00 %	128'000.00	0.10
CH1141700463	0.20 % Kanton Bern 21-36	200'000	CHF	79.30 %	158'600.00	0.12
CH1141700547	0.20 % UBP 21-26	100'000	CHF	93.25 %	93'250.00	0.07
CH1145096165	0.435 % UBS Group 21-28	400'000	CHF	89.00 %	356'000.00	0.27
CH1148266161	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-28 Series 709	350'000	CHF	91.99 %	321'965.00	0.25
CH1148728046	0.10 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 541	400'000	CHF	87.00 %	348'000.00	0.27
CH1148728178	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 542	400'000	CHF	86.50 %	346'000.00	0.27
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	750'000	CHF	90.92 %	681'900.00	0.53
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	300'000	CHF	79.75 %	239'250.00	0.18
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	100'000	CHF	92.40 %	92'400.00	0.07
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	250'000	CHF	91.60 %	229'000.00	0.18
CH1166151923	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-27 Series 714	500'000	CHF	95.58 %	477'900.00	0.37
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	700'000	CHF	86.60 %	606'200.00	0.47

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28	200'000	CHF	93.85 %	187'700.00	0.14
CH1170565662	0.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-33 Series 548	200'000	CHF	90.82 %	181'640.00	0.14
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'200'000	CHF	96.45 %	1'157'400.00	0.89
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	500'000	CHF	95.16 %	475'800.00	0.37
CH1177791840	3/4 % Stadt Zuerich 22-31	150'000	CHF	93.30 %	139'950.00	0.11
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	500'000	CHF	96.53 %	482'650.00	0.37
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	500'000	CHF	95.40 %	477'000.00	0.37
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	80'000	CHF	92.55 %	74'040.00	0.06
CH1189217719	1.30 % % Graubuendner KB 22-30	100'000	CHF	97.20 %	97'200.00	0.07
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	200'000	CHF	97.00 %	194'000.00	0.15
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	250'000	CHF	98.45 %	246'125.00	0.19
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	300'000	CHF	99.77 %	299'310.00	0.23
CH1189217834	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 554	150'000	CHF	99.47 %	149'205.00	0.11
CH1189217842	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 555	400'000	CHF	99.75 %	399'000.00	0.31
CH1191066187	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-33 Series 720	1'130'000	CHF	96.68 %	1'092'484.00	0.84
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	200'000	CHF	92.65 %	185'300.00	0.14
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	200'000	CHF	99.00 %	198'000.00	0.15
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	200'000	CHF	104.352 %	208'704.00	0.16
Suisse					104'701'371.99	80.66
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	CHF	91.35 %	228'375.00	0.18
CH1139995802	3/4 % Banco Bice 21-26	200'000	CHF	93.15 %	186'300.00	0.14
Chili					414'675.00	0.32
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	165'000	CHF	99.74 %	164'571.00	0.13
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	150'000	CHF	99.77 %	149'655.00	0.12
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	200'000	CHF	94.30 %	188'600.00	0.14
Caimans (iles)					502'826.00	0.39
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	450'000	CHF	101.30 %	455'850.00	0.35
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	100'000	CHF	89.50 %	89'500.00	0.07
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	95'000	CHF	87.05 %	82'697.50	0.06
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	250'000	CHF	98.60 %	246'500.00	0.19
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 19-34	100'000	CHF	84.85 %	84'850.00	0.07
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	200'000	CHF	85.65 %	171'300.00	0.13
CH0517825334	0.10 % Muenchener Hypothekenbank 20-25	200'000	CHF	93.80 %	187'600.00	0.14
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	CHF	89.15 %	222'875.00	0.17
CH1137122797	1/4 % Deutsche Bahn Finance 21-31	100'000	CHF	86.35 %	86'350.00	0.07
Allemagne					1'627'522.50	1.25
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	200'000	CHF	110.00 %	220'000.00	0.17
Danemark					220'000.00	0.17
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	245'000	CHF	93.70 %	229'565.00	0.18
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	100'000	CHF	96.50 %	96'500.00	0.07
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	CHF	92.00 %	184'000.00	0.14
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	CHF	91.85 %	183'700.00	0.14

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH01184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	400'000	CHF	99.25 %	397'000.00	0.31
Espagne					1'090'765.00	0.84
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	100'000	CHF	100.85 %	100'850.00	0.08
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	150'000	CHF	97.65 %	146'475.00	0.11
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	100'000	CHF	79.95 %	79'950.00	0.06
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	200'000	CHF	99.10 %	198'200.00	0.16
Finlande					525'475.00	0.41
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	160'000	CHF	105.25 %	168'400.00	0.13
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	35'000	CHF	112.10 %	39'235.00	0.03
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	70'000	CHF	106.45 %	74'515.00	0.06
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	350'000	CHF	99.25 %	347'375.00	0.27
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	100'000	CHF	96.25 %	96'250.00	0.07
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	350'000	CHF	99.18 %	347'130.00	0.27
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	100'000	CHF	96.30 %	96'300.00	0.07
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	145'000	CHF	97.60 %	141'520.00	0.11
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan 19-29	100'000	CHF	92.85 %	92'850.00	0.07
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	400'000	CHF	99.20 %	396'800.00	0.30
CH0498400602	1/4 % Societe Generale 19-26 NT	200'000	CHF	91.05 %	182'100.00	0.14
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	270'000	CHF	84.00 %	226'800.00	0.17
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	200'000	CHF	89.70 %	179'400.00	0.14
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	200'000	CHF	88.20 %	176'400.00	0.14
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	200'000	CHF	91.75 %	183'500.00	0.14
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	115'000	CHF	97.95 %	112'642.50	0.09
France					2'861'217.50	2.20
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	250'000	CHF	97.65 %	244'125.00	0.19
CH0465767769	1 % Credit Agricole 19-25 NT	400'000	CHF	96.90 %	387'600.00	0.29
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	200'000	CHF	88.60 %	177'200.00	0.14
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	200'000	CHF	97.70 %	195'400.00	0.15
Grande-Bretagne					1'004'325.00	0.77
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	400'000	CHF	83.50 %	334'000.00	0.26
Grèce					334'000.00	0.26
CH0465044607	0.20 % CABEI 19-24 NT	250'000	CHF	98.15 %	245'375.00	0.19
CH0550103078	0.405% CABEI 20-25 NT	250'000	CHF	96.85 %	242'125.00	0.20
CH1135555576	0.17 % CABEI 21-31 NT	100'000	CHF	83.00 %	83'000.00	0.06
CH1148308716	0.11 % CABEI 21-28 NT	150'000	CHF	88.55 %	132'825.00	0.10
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	200'000	CHF	99.45 %	198'900.00	0.15
Honduras					902'225.00	0.70
CH0379268748	2.10 % RZD Capital 17-23 NT	400'000	CHF	8.25 %	33'000.00	0.03
CH0419041543	1/4 % Intesa Sanpaolo Bank 19-24 NT	400'000	CHF	96.35 %	385'400.00	0.30
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	200'000	CHF	9.05 %	18'100.00	0.01
Irlande					436'500.00	0.34

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0311427584	1/2 % Heathrow Funding 16-24	200'000	CHF	98.00 %	196'000.00	0.15
Jersey					196'000.00	0.15
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	85'000	CHF	98.89 %	84'056.50	0.06
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	200'000	CHF	98.51 %	197'020.00	0.15
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	300'000	CHF	94.50 %	283'500.00	0.22
CH0540633044	0.445 % The Korea Development Bank 20-25	150'000	CHF	97.70 %	146'550.00	0.11
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	500'000	CHF	98.54 %	492'700.00	0.39
Corée du Sud					1'203'826.50	0.93
CH0225071593	1 7/8 % Hilti 13-23	100'000	CHF	101.05 %	101'050.00	0.08
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	65'000	CHF	96.30 %	62'595.00	0.05
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	150'000	CHF	83.15 %	124'725.00	0.09
Liechtenstein					288'370.00	0.22
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	102.30 %	204'600.00	0.16
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	100'000	CHF	98.96 %	98'960.00	0.08
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	400'000	CHF	99.53 %	398'120.00	0.30
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	150'000	CHF	95.80 %	143'700.00	0.11
Luxembourg					845'380.00	0.65
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	350'000	CHF	98.82 %	345'870.00	0.27
Nigéria					345'870.00	0.27
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	60'000	CHF	111.25 %	66'750.00	0.05
CH0033037679	3 1/2 % Rabobank Nederland 07-23 NT	200'000	CHF	102.78 %	205'560.00	0.16
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	50'000	CHF	100.95 %	50'475.00	0.04
CH0241528741	1 1/4 % BNG 14-24	200'000	CHF	101.00 %	202'000.00	0.16
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	200'000	CHF	99.02 %	198'040.00	0.15
CH1121837244	0.55 % Digital Intrepid Holding 21-29 NT	100'000	CHF	83.05 %	83'050.00	0.06
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	150'000	CHF	94.30 %	141'450.00	0.11
Pays-Bas					947'325.00	0.73
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	150'000	CHF	101.95 %	152'925.00	0.12
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	CHF	97.85 %	146'775.00	0.12
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	150'000	CHF	94.80 %	142'200.00	0.11
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	150'000	CHF	98.05 %	147'075.00	0.11
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	200'000	CHF	97.95 %	195'900.00	0.15
Norvège					784'875.00	0.61
CH0238765116	1 1/2 % Auckland Council 14-25 NT	240'000	CHF	101.35 %	243'240.00	0.19
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	150'000	CHF	88.45 %	132'675.00	0.10
Nouvelle-Zélande					375'915.00	0.29
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	100'000	CHF	97.40 %	97'400.00	0.08
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	215'000	CHF	91.20 %	196'080.00	0.15

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	120'000	CHF	98.10 %	117'720.00	0.09
Suède					411'200.00	0.32
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	250'000	CHF	98.85 %	247'125.00	0.19
CH0347556885	0.30 % Metropolitan Life Global Funding 17-26 NT Series 144	100'000	CHF	94.85 %	94'850.00	0.07
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	150'000	CHF	94.60 %	141'900.00	0.11
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	225'000	CHF	94.15 %	211'837.50	0.16
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	290'000	CHF	95.55 %	277'095.00	0.21
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	400'000	CHF	92.50 %	370'000.00	0.29
CH0482172340	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 19-27 NT Reg S	100'000	CHF	91.25 %	91'250.00	0.07
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	450'000	CHF	87.15 %	392'175.00	0.31
CH0545766542	0.20 % North American Development Bank 20-28	400'000	CHF	91.40 %	365'600.00	0.28
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	100'000	CHF	84.10 %	84'100.00	0.06
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	370'000	CHF	87.70 %	324'490.00	0.25
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	100'000	CHF	89.90 %	89'900.00	0.07
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	100'000	CHF	84.85 %	84'850.00	0.07
CH1137122839	1/4 % Pacific Life Global Funding II 21-28 NT	200'000	CHF	87.50 %	175'000.00	0.13
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	200'000	CHF	97.40 %	194'800.00	0.15
Etats-Unis					3'144'972.50	2.42
CH0315955903	0.304 % Corporacion Andina De Fomento 16-24	100'000	CHF	97.70 %	97'700.00	0.08
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	500'000	CHF	97.50 %	487'500.00	0.37
Vénézuéla					585'200.00	0.45
Valeurs mobilières non cotées en bourse						
Obligations					413'560.00	0.32
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	CHF	103.39 %	413'560.00	0.32
Suisse					413'560.00	0.32
Inventaire résumé					Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue					3'315'502.19	2.55
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs					126'061'101.99	97.12
Autres actifs					425'455.44	0.33
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable					129'802'059.62	100.00
Engagements envers les banques à court terme					-2'786.78	
Autres engagements					-34'931.49	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable					129'764'341.35	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

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

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	250'000	250'000
CH0115967397	2 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-32 Series 519	200'000	0
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	550'000	0
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	1'400'000	600'000
CH0149549575	1 1/2 % Basler KB 12-27	100'000	0
CH0211588949	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-30 Series 581	500'000	0
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	1'480'000	1'625'000
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'400'000	500'000
CH0224761517	1 7/8 % Sika 13-23	150'000	0
CH0263432988	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-28 Series 459	600'000	0
CH0270017830	1/4 % Schwyzer KB 15-27	150'000	0
CH0293026222	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-31 Series 617	400'000	0
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	520'000	0
CH0299297280	3/4 % ZKB 15-30 Series 135	150'000	0
CH0300874283	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 471	200'000	0
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	0	150'000
CH0307256450	0.60 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-35 Series 476	820'000	0
CH0310646523	1/2 % Banque Cantonale de Fribourg 16-28	150'000	0
CH0317921663	3/8 % Swisscom 16-28	120'000	0
CH0319403751	1/8 % ZKB 16-26 Series 138	200'000	0
CH0319403785	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 481	500'000	0
CH0319415920	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-28 Series 627	650'000	0
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	100'000	0
CH0338330423	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-43 Series 640	160'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	430'000	380'000
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'110'000	1'200'000
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	650'000	0
CH0372831567	1/2 % BCV 17-29	100'000	0
CH0373476784	1/2 % Schaffhauser KB 18-28	100'000	0
CH0373476966	3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-33 Series 502	650'000	0
CH0384125073	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-30 Series 655	800'000	0
CH0397450724	1/4 % Basellandschaftliche KB 18-27	250'000	0
CH0398633922	3/8 % Graubuendner KB 19-32	100'000	0
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	325'000	0
CH0419041006	0.15 % Basler KB 19-27	100'000	0
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	0	350'000
CH0419041428	0 % Kantonsspital Winterthur 19-31	100'000	0
CH0419041584	0.10 % St.Galler KB 19-41	230'000	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)
CH0419041626	0 % Nidwaldner KB 19-29	100'000	0
CH0428194242	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 661	300'000	0
CH0434678394	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-28 Series 663	200'000	0
CH0438965581	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	400'000	0
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	1'075'000	0
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	1'400'000	1'250'000
CH0443057515	1/2 % Thurgauer KB 18-26	100'000	0
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	70'000	0
CH0520663599	0 % Credit Suisse (Suisse) 20-30	150'000	0
CH0522158838	0.0375 % Transpower New Zealand 21-29	150'000	0
CH0522158879	0.10 % Banque Valiant 21-31	150'000	0
CH0522159034	1.70 Basellandschaftliche KB 22-42	140'000	0
CH0522159042	1.60 % Basellandschaftliche KB 22-32	200'000	0
CH0522159091	1.40 % St Galler KB 22-30	250'000	0
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	100'000	0
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-35	2'440'000	1'240'000
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-40 Series 692	50'000	0
CH0570576154	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 528	400'000	0
CH0575017071	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-29 Series 695	350'000	350'000
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	700'000	0
CH0589031019	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-29 Series 529	600'000	0
CH0591979619	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-41 Series 697	375'000	0
CH1101096464	0.10 % ZKB 21-31 Series 150	100'000	0
CH1132966354	1/8 % Inselehospital-Stiftung 21-29	75'000	0
CH1142512347	0.5275 % BNP Paribas 22-28 NT	200'000	0
CH1148728178	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 542	400'000	0
CH1148728269	0.65 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-31 Series 545	750'000	0
CH1151526196	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-37 Series 712	350'000	50'000
CH1154887157	0.6025 % Lloyds Banking Group 22-29	200'000	0
CH1160382896	0.22 % Credit Agricole next bank (Suisse) 22-28	100'000	0
CH1160382979	1.285 % Macquarie Group 22-29	250'000	0
CH1166151907	3/4 % Roche Kapitalmarkt 22-31	250'000	0
CH1166151923	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-27 Series 714	500'000	0
CH1166151949	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-35 Series 715	700'000	0
CH1166151972	1/2 % Hypo Vorarlberg Bank 22-27	250'000	0
CH1167887277	0.8975 % NatWest Markets 22-25 NT	200'000	0
CH1170565621	1/4 % ZKB 22-28	200'000	0
CH1170565662	0.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-33 Series 548	200'000	0
CH1170565803	1.40 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 551	1'200'000	0
CH1174335781	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-30 Series 716	500'000	0
CH1175016125	1.70 % Digital Intrepid Holding 22-27	150'000	0
CH1177791840	3/4 % Stadt Zuerich 22-31	150'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH1179534982	1 3/8 % New York Life Global Funding 22-28 NT	200'000	0
CH1179535013	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-32 Series 718	500'000	0
CH1179535021	1 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-38 Series 719	500'000	0
CH1182086848	1.65 % Kantonsspital Aarau 22-37	80'000	0
CH1184694714	1 1/4 % Svenska Handelsbanken 22-27 NT	120'000	0
CH1184694730	1.1675 % DNB Bank 22-27	150'000	0
CH1184694763	1.3275 % Banco Santander 22-25 NT	400'000	0
CH1184694789	1 1/2 % SpareBank 1 SMN 22-27 NT	200'000	0
CH1187450817	1 1/2 % Banque Federative du Credit Mutuel 22-27	115'000	0
CH1189217719	1.30 % % Graubuendner KB 22-30	100'000	0
CH1189217768	1.70 % Kantonsspital Baselland 22-32	200'000	0
CH1189217784	1.10 % Swissgrid 22-27	250'000	0
CH1189217826	1 1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-29 Series 553	300'000	0
CH1189217834	1.70 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-32 Series 554	150'000	0
CH1189217842	1.90 % Centr. LdG Bques Cant. CH 22-42 Series 555	400'000	0
CH1191066187	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 22-33 Series 720	1'130'000	0
CH1191066237	1 1/2 % Stadt Zuerich 22-52	200'000	0
CH1191066278	1.5462 % Central American Bank Economic Integration 22-26 NT	200'000	0
CH1191714711	1 5/8 % Givaudan 22-29	200'000	0
CH1194000316	1.81 % Nordea Bank 22-27 NT	200'000	0
CH1194355124	2 1/2 % Nestle 22-34	200'000	0
CH1196217017	2 5/8 % Romande Energie Holding 22-37	400'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0020810468	3 % Luzerner KB 05-25	0	200'000
CH0119983077	1 7/8 % Luzerner KB 10-35	0	100'000
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24	0	500'000
CH0142900775	1 1/2 % Zuger KB 11-23	0	100'000
CH0149176163	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-24 Series 564	0	200'000
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	0	700'000
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	0	100'000
CH0205832618	1 1/8 % Province of Quebec 13-23 NT	0	300'000
CH0246920208	1 1/8 % Luzerner KB 14-23	0	150'000
CH0249088136	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 596	0	500'000
CH0276801476	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-33 Series 608	0	200'000
CH0278667107	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 463	0	670'000
CH0284687404	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 613	0	200'000
CH0290007134	3/8 % Basler KB 15-23	0	100'000
CH0292877898	7/8 % Shell Intl Finance 15-28	0	250'000
CH0306173722	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-23 Series 472	0	200'000

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)
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	0	100'000
CH0327226863	5/8 % Transurban Queensland Finance Pty 16-23 NT	0	350'000
CH0336587727	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 484	0	300'000
CH0343366776	0 % Givaudan 16-22	0	295'000
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	0	400'000
CH0362748326	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-24 Series 648	0	500'000
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	0	400'000
CH0367206692	1/2 % Galenica 17-23	0	300'000
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	0	500'000
CH0399611307	0.35 % Luzerner KB 18-27	0	250'000
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	0	700'000
CH0407153342	0 % Basellandschaftliche KB 18-23	0	215'000
CH0414522273	0.10 % Luzerner KB 18-24	0	175'000
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	0	200'000
CH0419040974	0.85 % Luzerner KB 19-42	0	30'000
CH0506071130	0 % Luzerner KB 20-28	0	100'000
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	0	100'000
CH0510906891	1/8 % Zuger KB 19-29	0	150'000
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	0	200'000
CH0536892703	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 519	0	400'000
CH0536893214	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 525	0	300'000
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	0	200'000
CH0557778468	1/2 % Confederation Suisse 15-30	450'000	450'000
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	0	100'000
CH0570347341	0.10 % Zuger KB 20-31	0	250'000
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	0	150'000
CH1105672724	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 21-31 Series 701	0	500'000
CH1160382920	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-31 Series 617	400'000	400'000
CH1166151931	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-30 Series 655	800'000	800'000
CH1174335799	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	300'000	300'000
CH1191066195	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-47 Series 665	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

Notes aux états financiers

Commissions

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

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

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

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

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

Calcul et évaluation de la valeur nette d'inventaire

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

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

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

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

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

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

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

Rapport de performance

		2019	2020	2021	2022 au 30 juin
Performance :					
– Classe A (lancée le 01.07.21)	%	-	-	-0.71	-10.26
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	3.15	0.89	-1.64	-10.12
– Classe C (lancée le 01.07.21)	%	-	-	-0.53	-10.10
Performance de l'indice de référence :					
SBI® Total AAA-BBB	%	3.05	0.90	-1.82	-10.20

* 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.

L'indice SBI® Total AAA-BBB est la propriété intellectuelle (avec les marques enregistrées) de SIX Index SA, Zurich, Suisse (ci-après : SIX) et/ou de ses donneurs de licence et est utilisé sous licence. Le fonds n'est ni sponsorisé, promu, distribué ou favorisé en aucune manière par SIX et/ou ses donneurs de licence. SIX et ses donneurs de licence ne donnent aucune garantie et excluent toute responsabilité (par négligence ou autre) en rapport avec l'indice, en particulier pour toute erreur, omission ou interruption en lien avec l'indice ou ses données.