

Ethos – Ethos - Bonds CHF

Rapport semestriel au 30 juin 2021

Table des matières

Direction du fonds et organisation	2
Information aux investisseurs	3
Chiffres comptables	5
Inventaire et transactions	8
Notes aux états financiers	23
Rapport de performance	24



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

www.ethosfund.ch



Rue du Maupas 2
Case postale 6249
CH-1002 Lausanne

www.gerifonds.ch

Direction du fonds et organisation

Direction du fonds

GERIFONDS SA
Rue du Maupas 2
Case postale 6249
1002 Lausanne

Conseil d'administration

Stefan BICHSEL
Président

Florian MAGNOLLAY
Vice-président

Patrick BOTTERON
Membre
Directeur, BCV

Christian BEYELER
Membre

Oren-Olivier PUDER
Membre

Organe de gestion

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

Banque dépositaire

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Société d'audit

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

Domicile(s) de souscription et de paiement

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

Gestion du fonds

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

Conseiller ESG

ETHOS SERVICES SA, Genève

Information aux investisseurs

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

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

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020). Partant, l'exercice annuel 2021 courra du 1^{er} avril au 31 décembre 2021. Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.

Compte tenu de ce qui précède, l'exercice semestriel pour l'année 2021, objet du présent rapport, est raccourci et court du 1^{er} avril au 30 juin 2021. Les chiffres publiés dans le présent rapport au 31 mars 2021 couvrent dès lors une période de 15 mois (au lieu de 12 mois) et ceux au 30 juin 2021 une période de 3 mois (au lieu de 6 mois). Les exercices semestriels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1^{er} janvier au 30 juin de chaque année.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Chiffres comptables

Aperçu	Devise	01.04.21	01.01.20	01.01.19
		30.06.21	31.03.21	31.12.19
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	CHF	107'932'575.98	98'326'459.66	107'937'964.36
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	CHF	137.40	137.50	137.58
Total Expense Ratio (TER)		0.32%	0.31%	0.32%

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

Compte de fortune (Valeurs vénales)	30.06.21	31.03.21
Avoirs en banque		
à vue	2'960'192.08	1'042'430.15
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	103'629'528.50	95'912'125.50
Autres actifs	1'374'685.20	1'414'871.86
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	107'964'405.78	98'369'427.51
Engagements envers les banques à court terme	-2'085.54	0.00
Autres engagements	-29'744.26	-42'967.85
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	107'932'575.98	98'326'459.66

Evolution du nombre de parts de la classe B	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		30.06.21	31.03.21
Position au début de la période comptable		715'091.110	784'538.82
Parts émises		122'614.462	968'788.38
Parts rachetées		-52'188.483	-1'038'236.09
Position à la fin de la période comptable		785'517.089	715'091.11

Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	98'326'459.66	107'937'964.36
Solde des mouvements de parts	9'541'160.06	-8'594'941.02
Résultat total	64'956.26	-1'016'563.68
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	107'932'575.98	98'326'459.66

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		30.06.21	31.03.21
Revenus			
Revenus des avoirs en banque			
Intérêts négatifs		-4'284.67	-26'754.58
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		181'756.82	1'546'205.80
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		244'534.48	496'117.92
Total des revenus		422'006.63	2'015'569.14
Charges			
Intérêts passifs		-2'085.54	0.00
Frais de révision		-3'349.88	-12496.56
Bonifications réglementaires			
Commission de gestion		-71'775.45	-495'840.73
Banque dépositaire		-5'065.96	-55'093.43
Autres charges		-758.47	-10'101.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-102'884.70	-800'189.63
Total des charges		-185'920.00	-1'373'721.92
Résultat net		236'086.63	641'847.22
Gains et pertes de capital réalisés		13'377.81	-68'921.45
Résultat réalisé		249'464.44	572'925.77
Gains et pertes de capital non réalisés		-184'508.18	-1'589'489.45
Résultat total		64'956.26	-1'016'563.68

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					103'629'528.50	95.99
CH0465044680	0.401 % First Abu Dhabi Bank 19-24 NT	30'000	CHF	101.85 %	30'555.00	0.03
CH0474977714	0.205 % First Abu Dhabi Bank 19-25	450'000	CHF	101.15 %	455'175.00	0.42
Emirats arabes unis					485'730.00	0.45
CH0327226863	5/8 % Transurban Queensland Finance Pty 16-23 NT	350'000	CHF	101.15 %	354'025.00	0.33
Australie					354'025.00	0.33
CH0020632144	2 7/8 % OEKB 05-30	150'000	CHF	126.05 %	189'075.00	0.18
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	300'000	CHF	102.10 %	306'300.00	0.28
Autriche					495'375.00	0.46
CH0593893933	0.556 % FONPLATA 21-26	100'000	CHF	101.25 %	101'250.00	0.09
Bolivie					101'250.00	0.09
CH0326371470	0.297 % Caribbean Development Bank 16-28	200'000	CHF	102.45 %	204'900.00	0.19
Barbade					204'900.00	0.19
CH0205832618	1 1/8 % Province of Quebec 13-23 NT	300'000	CHF	102.85 %	308'550.00	0.29
CH0419040826	0.60 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-25 NT	200'000	CHF	102.85 %	205'700.00	0.19
CH0426621709	0.15 % Canadian Imperial Bank of Commerce 18-23 NT	65'000	CHF	101.15 %	65'747.50	0.06
CH0461239003	1/8 % Province of New Brunswick 19-32	150'000	CHF	100.65 %	150'975.00	0.14
CH0498400578	0.05 % Canadian Imperial Bank of Commerce 19-26 NT	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.19
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	100'000	CHF	100.10 %	100'100.00	0.09
Canada					1'032'472.50	0.96
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	1'200'000	CHF	130.64 %	1'567'680.00	1.45
CH0015803239	3 1/2 % Confederation Suisse 03-33	500'000	CHF	143.25 %	716'250.00	0.66
CH0020810468	3 % Luzerner KB 05-25	200'000	CHF	112.60 %	225'200.00	0.21
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	900'000	CHF	137.47 %	1'237'230.00	1.15
CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	500'000	CHF	116.50 %	582'500.00	0.54
CH0031835561	3 1/4 % Confederation Suisse 07-27	600'000	CHF	122.73 %	736'380.00	0.68
CH0112933483	2 1/4 % Kanton Bern 10-23	100'000	CHF	105.50 %	105'500.00	0.10
CH0114260257	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-23 Series 514	200'000	CHF	105.48 %	210'960.00	0.20
CH0114695403	1 3/4 % Kanton Bern 10-25	100'000	CHF	109.20 %	109'200.00	0.10
CH0116306868	2 % ZKB 10-25 Serie 114	150'000	CHF	109.90 %	164'850.00	0.15
CH0117076379	1 7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-31 Series 524	100'000	CHF	118.80 %	118'800.00	0.11
CH0119015086	2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 10-25 Series 405	100'000	CHF	110.49 %	110'490.00	0.10
CH0119983077	1 7/8 % Luzerner KB 10-35	100'000	CHF	123.15 %	123'150.00	0.11
CH0120168486	2 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 10-28 Series 533	300'000	CHF	116.82 %	350'460.00	0.32

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0124138840	2 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-27 Series 544	200'000	CHF	115.79 %	231'580.00	0.21
CH0124338937	2 5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-31 Series 548	100'000	CHF	125.34 %	125'340.00	0.12
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	700'000	CHF	125.19 %	876'330.00	0.81
CH0127181169	1 1/2 % Confederation Suisse 12-42	800'000	CHF	130.65 %	1'045'200.00	0.97
CH0127181177	1 1/4 % Confederation Suisse 12-24	800'000	CHF	105.90 %	847'200.00	0.78
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	950'000	CHF	120.35 %	1'143'325.00	1.06
CH0127350376	2 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 410	200'000	CHF	113.14 %	226'280.00	0.21
CH0131610740	2 1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-23 Series 411	150'000	CHF	105.63 %	158'445.00	0.15
CH0132163434	2 7/8 % KW Linth-Limmern 11-31	80'000	CHF	122.30 %	97'840.00	0.09
CH0132176055	2 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 11-25 Series 554	150'000	CHF	111.28 %	166'920.00	0.15
CH0136847156	1 3/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 11-26 Series 413	200'000	CHF	110.79 %	221'580.00	0.21
CH0140819845	1 5/8 % Stadt Sankt Gallen 11-25	100'000	CHF	109.10 %	109'100.00	0.10
CH0142900775	1 1/2 % Zuger KB 11-23	100'000	CHF	104.85 %	104'850.00	0.10
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	500'000	CHF	111.28 %	556'400.00	0.52
CH0149176163	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-24 Series 564	200'000	CHF	105.05 %	210'100.00	0.19
CH0149176171	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-40 Series 565	100'000	CHF	123.41 %	123'410.00	0.11
CH0181215028	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-27 Series 420	400'000	CHF	109.48 %	437'920.00	0.41
CH0182337334	1 7/8 % Stadt Winterthur 12-37	100'000	CHF	125.40 %	125'400.00	0.12
CH0184249990	1 1/2 % Confederation Suisse 13-25	700'000	CHF	108.81 %	761'670.00	0.71
CH0186162613	1 % Stadt Zuerich 12-23	200'000	CHF	103.90 %	207'800.00	0.19
CH0188335365	1 3/4 % Swisscom 12-24	300'000	CHF	106.50 %	319'500.00	0.30
CH0190369378	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-33 Series 569	200'000	CHF	116.87 %	233'740.00	0.22
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	500'000	CHF	109.98 %	549'900.00	0.51
CH0193717540	1 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-22 Series 425	170'000	CHF	101.97 %	173'349.00	0.16
CH0194695117	1 % Kanton Bern 12-24	200'000	CHF	104.95 %	209'900.00	0.19
CH0194695208	1 % Canton de Geneve 12-22	100'000	CHF	102.14 %	102'140.00	0.09
CH0198323484	1 % Thurgauer KB 12-22	200'000	CHF	102.20 %	204'400.00	0.19
CH0200044789	2 3/8 % Nant de Drance 13-28	155'000	CHF	114.55 %	177'552.50	0.16
CH0200044805	1 7/8 % KW Oberhasli 13-25	50'000	CHF	108.05 %	54'025.00	0.05
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	100'000	CHF	104.05 %	104'050.00	0.10
CH0201591705	7/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 12-22 Series 428	300'000	CHF	101.53 %	304'590.00	0.28
CH0204811100	1 5/8 % Swissgrid 13-25	200'000	CHF	107.50 %	215'000.00	0.20
CH0208271541	3 % KW Linth-Limmern 13-48	200'000	CHF	132.55 %	265'100.00	0.25
CH0210240310	1 3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 13-25 Series 432	100'000	CHF	106.97 %	106'970.00	0.10
CH0210461312	1 1/8 % Schaffhauser KB 13-23	150'000	CHF	103.00 %	154'500.00	0.14
CH0211588915	1 1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-23 Series 580	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.10
CH0212184078	1 7/8 % Swiss Life Holding 13-23	500'000	CHF	104.25 %	521'250.00	0.48
CH0214925874	1 1/2 % Kanton Baselland 13-28	200'000	CHF	112.15 %	224'300.00	0.21
CH0214926088	1 5/8 % Emmi Finanz 13-23	200'000	CHF	104.15 %	208'300.00	0.19
CH0217756656	1 3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 13-25 Series 584	250'000	CHF	108.85 %	272'125.00	0.25
CH0217850681	1 5/8 % Kanton Zurich 13-26	100'000	CHF	110.50 %	110'500.00	0.10
CH0221999813	1 5/8 % Stadt Zuerich 13-24	150'000	CHF	107.05 %	160'575.00	0.15
CH0222261494	1 3/4 % Thurgauer KB 13-24	100'000	CHF	107.20 %	107'200.00	0.10
CH0224396983	1 1/4 % Confederation Suisse 14-26	850'000	CHF	109.04 %	926'840.00	0.86
CH0224397007	2 % Confederation Suisse 14-64	300'000	CHF	184.26 %	552'780.00	0.51
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	1'500'000	CHF	107.11 %	1'606'650.00	1.49
CH0224397338	1/2 % Confederation Suisse 16-58	200'000	CHF	117.57 %	235'140.00	0.22
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	1'670'000	CHF	102.86 %	1'717'762.00	1.62

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0227678973	1 3/8 % Ville de Lausanne 13-23	250'000	CHF	104.40 %	261'000.00	0.24
CH0228531437	2 3/8 % KW Linth-Limmern 13-26	100'000	CHF	111.95 %	111'950.00	0.10
CH0235475354	1 5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 14-26 Series 445	200'000	CHF	109.82 %	219'640.00	0.20
CH0236669591	1 1/4 % Kanton Zuerich 14-24	100'000	CHF	104.95 %	104'950.00	0.10
CH0236686843	1 3/8 % Thurgauer KB 14-23	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.10
CH0239312207	1 1/2 % BCV 14-24	500'000	CHF	104.95 %	524'750.00	0.49
CH0239713297	1 1/4 % Kanton Bern 14-24	100'000	CHF	104.95 %	104'950.00	0.10
CH0239840124	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 591	250'000	CHF	106.31 %	265'775.00	0.25
CH0244175201	1 1/4 % Banque Cantonale de Fribourg 14-24	100'000	CHF	105.00 %	105'000.00	0.10
CH0245691537	1 3/4 % Nant de Drance 14-24	110'000	CHF	105.85 %	116'435.00	0.11
CH0246920208	1 1/8 % Luzerner KB 14-23	150'000	CHF	103.25 %	154'875.00	0.14
CH0247754382	1 5/8 % Canton de Geneve 14-29	100'000	CHF	114.10 %	114'100.00	0.11
CH0247849992	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-23 Series 595	200'000	CHF	102.77 %	205'540.00	0.19
CH0249088136	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 596	500'000	CHF	104.41 %	522'050.00	0.48
CH0252379802	1 7/8 % Mobimo Holding 14-24	200'000	CHF	105.90 %	211'800.00	0.20
CH0252903726	1 % Kanton Basel-Land 14-27	200'000	CHF	107.55 %	215'100.00	0.20
CH0253243353	1 1/8 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 14-29 Series 50	200'000	CHF	110.65 %	221'300.00	0.20
CH0253612581	1 % Stadt Zuerich 14-27	200'000	CHF	107.75 %	215'500.00	0.20
CH0254212233	1 % Kanton Zuerich 14-27	150'000	CHF	108.40 %	162'600.00	0.15
CH0255678333	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-26 Series 598	100'000	CHF	106.78 %	106'780.00	0.10
CH0255893122	1 1/2 % Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances 14-25	145'000	CHF	106.30 %	154'135.00	0.14
CH0261399064	1 1/8 % Baloise-Holding 14-24	100'000	CHF	104.70 %	104'700.00	0.10
CH0261627415	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-40 Series 602	150'000	CHF	124.34 %	186'510.00	0.17
CH0262085076	7/8 % Aargauische KB 15-30	100'000	CHF	107.50 %	107'500.00	0.10
CH0262881458	1 % PSP Swiss Property 15-25	200'000	CHF	104.05 %	208'100.00	0.19
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	150'000	CHF	105.35 %	158'025.00	0.15
CH0264227015	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-25 Series 603	600'000	CHF	104.05 %	624'300.00	0.58
CH0266437950	3/8 % Luzerner KB 15-23	100'000	CHF	101.45 %	101'450.00	0.09
CH0267222310	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-30 Series 604	100'000	CHF	103.65 %	103'650.00	0.10
CH0267855994	5/8 % Kanton Baselland 15-36	100'000	CHF	106.60 %	106'600.00	0.10
CH0268786982	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 460	100'000	CHF	105.95 %	105'950.00	0.10
CH0268988182	1 % Swisscom 15-35	100'000	CHF	108.95 %	108'950.00	0.10
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	200'000	CHF	105.15 %	210'300.00	0.19
CH0270191007	1.05 % Novartis 15-35	90'000	CHF	110.30 %	99'270.00	0.09
CH0271288547	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-28 Series 605	200'000	CHF	104.65 %	209'300.00	0.19
CH0273485380	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 461	200'000	CHF	103.05 %	206'100.00	0.19
CH0273485398	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-29 Series 462	205'000	CHF	105.68 %	216'644.00	0.20
CH0274253514	0.60 % Banque Cantonale de Fribourg 15-27	100'000	CHF	104.65 %	104'650.00	0.10
CH0276581094	0.55 % Spitalverband Limmattal 15-25	200'000	CHF	103.30 %	206'600.00	0.19
CH0276801476	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-33 Series 608	200'000	CHF	106.05 %	212'100.00	0.20
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	600'000	CHF	101.80 %	610'800.00	0.57
CH0278667107	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 463	670'000	CHF	101.76 %	681'792.00	0.63
CH0278667115	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-30 Series 464	250'000	CHF	104.80 %	262'000.00	0.24
CH0279135328	7/8 % SGS 15-30	200'000	CHF	106.00 %	212'000.00	0.20
CH0279720343	1/4 % Baselland KB 15-25	200'000	CHF	102.40 %	204'800.00	0.19
CH0281835485	3/8 % Kanton Thurgau 15-25	100'000	CHF	103.45 %	103'450.00	0.10
CH0282857868	1/4 % Kanton Baselland 15-24	100'000	CHF	102.35 %	102'350.00	0.09
CH0282857876	3/4 % Kanton Baselland 15-32	100'000	CHF	107.80 %	107'800.00	0.10

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0284687404	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 613	200'000	CHF	103.48 %	206'960.00	0.19
CH0284687420	1 1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.15-42 Series 615	100'000	CHF	118.10 %	118'100.00	0.11
CH0286138877	3/4 % Berner KB 15-25	200'000	CHF	104.15 %	208'300.00	0.19
CH0288286385	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-25 Series 467	100'000	CHF	103.79 %	103'790.00	0.10
CH0290007134	3/8 % Basler KB 15-23	100'000	CHF	101.90 %	101'900.00	0.09
CH0290876512	5/8 % Lugano 15-25	210'000	CHF	104.10 %	218'610.00	0.20
CH0291625231	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-26 Series 616	200'000	CHF	103.44 %	206'880.00	0.19
CH0292984470	1 1/4 % Nant de Drance 15-23	220'000	CHF	103.40 %	227'480.00	0.21
CH0297132364	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-36 Series 619	100'000	CHF	111.86 %	111'860.00	0.10
CH0297343557	0 % Kanton Solothurn 15-23	150'000	CHF	101.45 %	152'175.00	0.14
CH0297343565	1/2 % Kanton Solothurn 15-30 Tranche 2	100'000	CHF	105.70 %	105'700.00	0.10
CH0299297280	3/4 % ZKB 15-30 Series 135	250'000	CHF	106.90 %	267'250.00	0.25
CH0300874267	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-24 Series 470	700'000	CHF	101.92 %	713'440.00	0.66
CH0302424392	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-29 Series 621	550'000	CHF	104.71 %	575'905.00	0.53
CH0303196148	1/4 % Graubuendner 15-27	230'000	CHF	103.25 %	237'475.00	0.22
CH0304755157	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-34 Series 623	300'000	CHF	107.89 %	323'670.00	0.30
CH0304966960	0.05 % Aargau KB 15-22	100'000	CHF	100.90 %	100'900.00	0.09
CH0305954569	1/4 % Kanton Aargau 15-29 Tr. 2	200'000	CHF	103.20 %	206'400.00	0.19
CH0306173722	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 15-23 Series 472	200'000	CHF	101.24 %	202'480.00	0.19
CH0306626224	2 % Nant de Drance 16-26	165'000	CHF	109.30 %	180'345.00	0.17
CH0307256450	0.60 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-35 Series 476	100'000	CHF	106.00 %	106'000.00	0.10
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	200'000	CHF	102.50 %	205'000.00	0.19
CH0312512715	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-34 Series 478	200'000	CHF	104.62 %	209'240.00	0.19
CH0312512731	0.32 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 16-36 Series 54	100'000	CHF	102.85 %	102'850.00	0.10
CH0313130061	1/4 % Schwyzer KB 16-26	100'000	CHF	102.55 %	102'550.00	0.09
CH0315593928	0.40 % Canton de Geneve 16-36	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.10
CH0319403744	0.05 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-26 Series 480	200'000	CHF	101.82 %	203'640.00	0.19
CH0319403785	0.30 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 481	200'000	CHF	102.75 %	205'500.00	0.19
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	500'000	CHF	103.35 %	516'750.00	0.48
CH0319415946	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-35 Series 629	300'000	CHF	104.48 %	313'440.00	0.29
CH0319415987	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 16-26	175'000	CHF	102.35 %	179'112.50	0.17
CH0319416126	0.04 % Stadt Bern 16-27	200'000	CHF	101.50 %	203'000.00	0.19
CH0319416134	1/2 % Stadt Bern 16-36	100'000	CHF	104.30 %	104'300.00	0.10
CH0323735628	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-27 Series 631	200'000	CHF	102.12 %	204'240.00	0.19
CH0326213912	1/4 % Kinderspital Zuerich - Eleonorenstiftung 16-28	130'000	CHF	101.90 %	132'470.00	0.12
CH0326213920	0.60 % Canton de Geneve 16-46	100'000	CHF	108.35 %	108'350.00	0.10
CH0328298069	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-39 Series 632	200'000	CHF	102.52 %	205'040.00	0.19
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	300'000	CHF	101.15 %	303'450.00	0.28
CH0330938835	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-38 Series 633	100'000	CHF	100.58 %	100'580.00	0.09
CH0331455334	0 % Kanton Basel-Stadt 16-26	100'000	CHF	101.90 %	101'900.00	0.09
CH0336352759	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-40 Series 636	100'000	CHF	100.29 %	100'290.00	0.09
CH0336352767	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-46 Series 637	220'000	CHF	102.95 %	226'490.00	0.21
CH0336352775	1/8 % Swisscom 16-32	150'000	CHF	98.65 %	147'975.00	0.14
CH0336587669	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-24 Series 482	200'000	CHF	101.54 %	203'080.00	0.19
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	1'000'000	CHF	101.62 %	1'016'200.00	0.94
CH0336587727	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-31 Series 484	300'000	CHF	100.90 %	302'700.00	0.28
CH0338330415	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 639	200'000	CHF	100.40 %	200'800.00	0.19
CH0338330423	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-43 Series 640	200'000	CHF	102.71 %	205'420.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0340907929	0.10 % Schwyzer KB 16-28	250'000	CHF	101.35 %	253'375.00	0.23
CH0343366776	0 % Givaudan 16-22	295'000	CHF	100.61 %	296'799.50	0.27
CH0344583833	0.40 % Ste Coop Centr. const. logements 16-31 Series 55	200'000	CHF	104.50 %	209'000.00	0.19
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	700'000	CHF	111.77 %	782'390.00	0.72
CH0344958688	1/2 % Confederation Suisse 18-32	1'000'000	CHF	107.60 %	1'076'000.00	1.00
CH0347082783	1/4 % ZKB 17-26 Series 141	100'000	CHF	102.60 %	102'600.00	0.10
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	100'000	CHF	102.95 %	102'950.00	0.10
CH034756927	5/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-37 Series 645	100'000	CHF	106.49 %	106'490.00	0.10
CH0352419615	5/8 % St Galler KB 17-32	50'000	CHF	105.60 %	52'800.00	0.05
CH0352595885	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-27 Series 489	500'000	CHF	103.75 %	518'750.00	0.48
CH0353105197	3/8 % Thurgau KB 17-28	200'000	CHF	103.40 %	206'800.00	0.19
CH0353574319	0.30 % Basler KB 17-27	100'000	CHF	102.90 %	102'900.00	0.10
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	200'000	CHF	105.30 %	210'600.00	0.20
CH0357676110	7/8 % Allreal Holding 17-27	50'000	CHF	103.30 %	51'650.00	0.05
CH0357676177	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-29 Series 493	150'000	CHF	104.75 %	157'125.00	0.15
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	300'000	CHF	102.22 %	306'660.00	0.28
CH0360677295	0.825 % Swiss Prime Site Finance 17-26	150'000	CHF	103.05 %	154'575.00	0.14
CH0361532820	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-27 Series 494	500'000	CHF	103.04 %	515'200.00	0.48
CH0361532879	5/8 % Flughafen Zuerich 17-29	100'000	CHF	101.90 %	101'900.00	0.09
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	130'000	CHF	104.80 %	136'240.00	0.13
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	300'000	CHF	103.85 %	311'550.00	0.29
CH0361533067	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-25 Series 496	175'000	CHF	102.80 %	179'900.00	0.17
CH0362748326	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-24 Series 648	500'000	CHF	101.80 %	509'000.00	0.47
CH0364277415	5/8 % Stadt Bern 17-39	50'000	CHF	106.25 %	53'125.00	0.05
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	400'000	CHF	101.70 %	406'800.00	0.38
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	100'000	CHF	104.35 %	104'350.00	0.10
CH0367206742	0.70 % Lonza Swiss Finanz 17-24	200'000	CHF	102.80 %	205'600.00	0.19
CH0370943539	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-22 Series 650	150'000	CHF	100.88 %	151'320.00	0.14
CH0370943547	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 651	300'000	CHF	103.00 %	309'000.00	0.29
CH0373476073	3/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 17-28 Series 497	200'000	CHF	103.68 %	207'360.00	0.19
CH0373476107	0.70 % Stadt Zuerich 17-39	100'000	CHF	108.85 %	108'850.00	0.10
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	200'000	CHF	104.50 %	209'000.00	0.19
CH0373476370	5/8 % Schweizerische Suedostbahn 18-35	100'000	CHF	106.75 %	106'750.00	0.10
CH0373476636	1.05 % Georg Fischer 18-28	100'000	CHF	105.40 %	105'400.00	0.10
CH0373476693	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-28 Series 501	500'000	CHF	104.75 %	523'750.00	0.49
CH0373476776	1/8 % Graubuendner KB 18-24	200'000	CHF	101.75 %	203'500.00	0.19
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	200'000	CHF	102.35 %	204'700.00	0.19
CH0384125065	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-26 Series 654	140'000	CHF	102.97 %	144'158.00	0.13
CH0384125081	3/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 17-38 Series 656	100'000	CHF	109.06 %	109'060.00	0.10
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	100'000	CHF	103.30 %	103'300.00	0.10
CH0387879080	0.25 Lugano 27 -S 0.25 % Obligation 2017-20.12.27 Reg S	100'000	CHF	102.70 %	102'700.00	0.10
CH0391648018	1.55 % Nant de Drance 18-25	100'000	CHF	106.65 %	106'650.00	0.10
CH0391911770	3/8 % Banque Valiant 17-27	140'000	CHF	103.25 %	144'550.00	0.13
CH0392885809	3/8 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 18-28	300'000	CHF	101.90 %	305'700.00	0.28
CH0394905704	1/8 % Basler KB 18-24	600'000	CHF	101.60 %	609'600.00	0.56
CH0394905712	0 % Kanton Basel-Stadt 18-25	100'000	CHF	101.80 %	101'800.00	0.09
CH0398633252	1 % Swiss Prime Site Finance 18-24	100'000	CHF	103.00 %	103'000.00	0.10
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	200'000	CHF	103.70 %	207'400.00	0.19

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0398633369	0.35 % Banque Cantonale de Neuchâtel 18-26	190'000	CHF	102.80 %	195'320.00	0.18
CH0398633534	1 1/4 % SGS 18-28	115'000	CHF	107.85 %	124'027.50	0.11
CH0398633542	1 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 18-28	145'000	CHF	106.75 %	154'787.50	0.14
CH0398633567	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-24 Series 506	400'000	CHF	102.05 %	408'200.00	0.38
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	200'000	CHF	105.74 %	211'480.00	0.20
CH0400971617	0.35 % Raiffeisen Suisse 18-24	100'000	CHF	101.75 %	101'750.00	0.09
CH0406415247	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-24 Series 658	800'000	CHF	101.84 %	814'720.00	0.75
CH0407153342	0 % Basellandschaftliche KB 18-23	215'000	CHF	100.95 %	217'042.50	0.20
CH0411478099	0.40 % BEKB 18-27	200'000	CHF	103.00 %	206'000.00	0.19
CH0413618353	0.70 % Kantonsspital Baden 18-28	250'000	CHF	104.40 %	261'000.00	0.24
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	100'000	CHF	108.60 %	108'600.00	0.10
CH0414522273	0.10 % Luzerner KB 18-24	175'000	CHF	101.55 %	177'712.50	0.16
CH0419040776	0.70 % Stadt Bern 19-34	60'000	CHF	107.25 %	64'350.00	0.06
CH0419040784	1/4 % Basellandschaftliche KB 19-27	200'000	CHF	102.60 %	205'200.00	0.19
CH0419040842	0.55 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-31 Series 508	400'000	CHF	105.35 %	421'400.00	0.39
CH0419040925	1.05 % Ville de Lausanne 19-44	50'000	CHF	114.95 %	57'475.00	0.05
CH0419040958	0.7 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-39 Series 510	245'000	CHF	108.28 %	265'286.00	0.25
CH0419040974	0.85 % Luzerner KB 19-42	30'000	CHF	110.55 %	33'165.00	0.03
CH0419040990	1 1/4 % Swiss Prime Site Finance 19-27	100'000	CHF	105.60 %	105'600.00	0.10
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	200'000	CHF	104.70 %	209'400.00	0.19
CH0419041139	3/8 % Banque Cler 19-27 Reg S	415'000	CHF	102.15 %	423'922.50	0.39
CH0419041147	3/8 % Basellandschaftliche KB 19-30	155'000	CHF	103.20 %	159'960.00	0.15
CH0419041154	0.35 % Kanton Bern 19-34	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.10
CH0419041170	0.20 % 1/4 Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 512	500'000	CHF	102.27 %	511'350.00	0.47
CH0419041188	1/2 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-34 Series 513	300'000	CHF	104.67 %	314'010.00	0.29
CH0419041212	0.44 % Ste Coop Centr. const. logements 19-37 Series 61	50'000	CHF	105.00 %	52'500.00	0.05
CH0419041220	0.55 % PSP Swiss Property 19-28	100'000	CHF	102.50 %	102'500.00	0.09
CH0419041287	0.40 % Partners Group Holding 19-27	160'000	CHF	102.15 %	163'440.00	0.15
CH0419041337	0 % Valiant Bank 19-29	300'000	CHF	100.05 %	300'150.00	0.28
CH0419041345	0 % Cembra Money Bank 19-23	700'000	CHF	100.55 %	703'850.00	0.65
CH0419041436	0 % Aargauische KB 19-29	100'000	CHF	100.20 %	100'200.00	0.09
CH0419041469	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 19-37 Series 514	350'000	CHF	96.65 %	338'275.00	0.31
CH0419041485	0.10 % Berner KB 19-39	50'000	CHF	94.45 %	47'225.00	0.04
CH0419041501	0.05 % Swissgrid 19-50	60'000	CHF	89.90 %	53'940.00	0.05
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	150'000	CHF	101.30 %	151'950.00	0.14
CH0423233516	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 18-25 Series 659	400'000	CHF	102.77 %	411'080.00	0.38
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	200'000	CHF	100.82 %	201'640.00	0.19
CH0433761274	1 % LafargeHolcim 18-24 NT	1'000'000	CHF	103.55 %	1'035'500.00	0.96
CH0433761308	1/4 % Roche Kapitalmarkt 18-25	200'000	CHF	102.50 %	205'000.00	0.19
CH0434678428	1.60 % Sulzer 18-24	200'000	CHF	104.10 %	208'200.00	0.19
CH0440081393	0 % Confederation Suisse 19-34	500'000	CHF	101.17 %	505'850.00	0.47
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	980'000	CHF	99.89 %	978'922.00	0.91
CH0446595677	0.30 % Canton de Geneve 18-26	200'000	CHF	103.15 %	206'300.00	0.19
CH0459810534	1/8 % Aargauische KB 19-26	50'000	CHF	102.00 %	51'000.00	0.05
CH0460054429	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-43 Series 668	100'000	CHF	113.13 %	113'130.00	0.10
CH0461238864	3/8 % Stadler Rail 19-26	90'000	CHF	101.35 %	91'215.00	0.08
CH0461238914	0.35 % Swiss Life Holding 19-29	60'000	CHF	101.45 %	60'870.00	0.06
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	100'000	CHF	101.55 %	101'550.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0461239045	0.05 % ZKB 20-31 Series 146	200'000	CHF	100.05 %	200'100.00	0.19
CH0461239086	0.05 % BLKB 20-31	320'000	CHF	99.75 %	319'200.00	0.30
CH0461239136	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-32 Series 516	100'000	CHF	100.63 %	100'630.00	0.09
CH0467182389	7/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-40 Series 669	200'000	CHF	111.93 %	223'860.00	0.21
CH0474977730	0.80 % Grande Dixence 19-26	100'000	CHF	103.85 %	103'850.00	0.10
CH0482172399	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-41 Series 674	50'000	CHF	105.07 %	52'535.00	0.05
CH0483181001	0 % Credit Suisse (Suisse) 19-29	150'000	CHF	99.70 %	149'550.00	0.14
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	600'000	CHF	101.39 %	608'340.00	0.56
CH0485252826	1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-44 Series 677	200'000	CHF	105.51 %	211'020.00	0.20
CH0485252875	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.19-49 Series 678	100'000	CHF	93.93 %	93'930.00	0.09
CH0488506681	3/8 % Swiss Prime Site Finance 09-31	100'000	CHF	97.55 %	97'550.00	0.09
CH0494734392	0 % Canton de Geneve 19-59	50'000	CHF	91.65 %	45'825.00	0.04
CH0494734400	0.05 % Ville de Lausanne 19-54	30'000	CHF	91.00 %	27'300.00	0.03
CH0505011913	0 % Canton de Geneve 19-28	90'000	CHF	101.20 %	91'080.00	0.08
CH0506071114	0 % Banque Cantonale de Fribourg 20-30	250'000	CHF	100.10 %	250'250.00	0.23
CH0506071130	0 % Luzerner KB 20-28	330'000	CHF	100.75 %	332'475.00	0.31
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	CHF	99.85 %	998'500.00	0.92
CH0506071213	1/4 % Mobimo Holding 20-28	200'000	CHF	99.15 %	198'300.00	0.18
CH0506071338	1/8 % Luzerner KB 20-32	100'000	CHF	99.55 %	99'550.00	0.09
CH0506071353	0 % Freiburger KB 31 0 % Obligation 2021-05.02.31	100'000	CHF	99.30 %	99'300.00	0.09
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	150'000	CHF	101.00 %	151'500.00	0.14
CH0525158397	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 683	200'000	CHF	101.23 %	202'460.00	0.19
CH0525158413	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-45 Series 684	100'000	CHF	94.52 %	94'520.00	0.09
CH0528881169	0 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 685	300'000	CHF	100.40 %	301'200.00	0.28
CH0536892612	0.70 % Flughafen Zuerich 20-24	150'000	CHF	102.45 %	153'675.00	0.14
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	CHF	102.85 %	102'850.00	0.10
CH0536892711	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-42 Series 520	115'000	CHF	99.07 %	113'930.50	0.11
CH0536892745	0.10 % Kanton Zuerich 20-45	100'000	CHF	98.45 %	98'450.00	0.09
CH0536892901	0.20 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 523	200'000	CHF	100.38 %	200'760.00	0.19
CH0536893214	1/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-35 Series 525	300'000	CHF	99.28 %	297'840.00	0.28
CH0536893339	0.15 % Swissgrid 20-34	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.09
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	500'000	CHF	100.20 %	501'000.00	0.46
CH0536893511	0.10 % Centrale d'Emission constr. Lgt CCL 20-38 Series 64	140'000	CHF	99.15 %	138'810.00	0.13
CH0539032927	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-28 Series 688	100'000	CHF	101.99 %	101'990.00	0.09
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	150'000	CHF	104.05 %	156'075.00	0.14
CH0543827205	1 1/4 % Nant de Drance 20-27	75'000	CHF	106.65 %	79'987.50	0.07
CH0547243235	0.05 % Canton de Geneve 20-29	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.19
CH0547243268	1/2 % Sonova Holding 20-25	525'000	CHF	103.30 %	542'325.00	0.50
CH0547243276	3/4 % Sonova Holding 20-28	325'000	CHF	105.55 %	343'037.50	0.32
CH0550413386	0.60 % Ville de Lausanne 20-50	50'000	CHF	106.00 %	53'000.00	0.05
CH0550413428	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-42 Series 689	295'000	CHF	99.99 %	294'970.50	0.27
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	100'000	CHF	102.50 %	102'500.00	0.09
CH0553331817	1/4 % Baloise-Holding 20-26	200'000	CHF	101.70 %	203'400.00	0.19
CH0553331858	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-30 Series 690	200'000	CHF	101.30 %	202'600.00	0.19
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-23	400'000	CHF	104.42 %	417'680.00	0.39
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	305'000	CHF	101.55 %	309'727.50	0.29
CH0561923878	0 % Stadt Zuerich 20-60	200'000	CHF	92.65 %	185'300.00	0.17
CH0564642046	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth.20-40 Series 692	100'000	CHF	97.99 %	97'990.00	0.09

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	100'000	CHF	98.35 %	98'350.00	0.09
CH0569237669	0.20 % Canton de Geneve 20-35	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.19
CH0570347341	0.10 % Zuger KB 20-31	400'000	CHF	100.20 %	400'800.00	0.37
CH0570576113	7/8 % Nant de Drance 20-29	115'000	CHF	104.50 %	120'175.00	0.11
CH0570576121	0.05 % ZKB 20-32 Series 148	300'000	CHF	99.05 %	297'150.00	0.28
CH0570576279	1/8 % Swissgrid 20-36	80'000	CHF	98.20 %	78'560.00	0.07
CH0570576303	0.60 % Ville de Lausanne 20-56	100'000	CHF	105.60 %	105'600.00	0.10
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	200'000	CHF	101.10 %	202'200.00	0.19
CH0575017089	1/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 20-32 Series 696	300'000	CHF	100.31 %	300'930.00	0.28
CH0581947733	0.65 % Swiss Prime Site Finance 20-29	140'000	CHF	101.20 %	141'680.00	0.13
CH0581947816	3/8 % Swiss Prime Site Finance 21-28	85'000	CHF	100.15 %	85'127.50	0.08
CH0589031027	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-33 Series 530	300'000	CHF	98.75 %	296'250.00	0.27
CH0589031126	1/4 % Centr. LdG Bques Cant. CH 21-36 Series 533	150'000	CHF	100.95 %	151'425.00	0.14
CH0593093211	1/8 % KW Oberhasli 21-31	100'000	CHF	100.10 %	100'100.00	0.09
CH1105672708	3/8 % EFIAG - Emissions- und Finanz 21-26	100'000	CHF	100.60 %	100'600.00	0.09
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	100'000	CHF	102.00 %	102'000.00	0.09
Suisse					80'865'331.00	74.91
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	250'000	CHF	100.292 %	250'730.00	0.23
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	CHF	99.90 %	249'750.00	0.23
Chili					500'480.00	0.46
CH0391648026	3/8 % ADCB Finance Cayman 18-23 NT	165'000	CHF	100.85 %	166'402.50	0.15
CH0461238872	1 1/2 % BoS Funding 19-23 NT	500'000	CHF	101.50 %	507'500.00	0.48
CH0467182397	1.55 % Banco Mercantile Del Norte 19-22	150'000	CHF	101.65 %	152'475.00	0.14
CH0494734343	0.45 % Banco Mercantile Del Norte 19-23	300'000	CHF	100.00 %	300'000.00	0.28
CH0520663664	1/2 % Banco Mercantile Del Norte 20-24	200'000	CHF	99.75 %	199'500.00	0.18
Caïmans (îles)					1'325'877.50	1.23
CH0235834154	1 1/2 % Deutsche Bahn Finance 14-24	100'000	CHF	106.20 %	106'200.00	0.10
CH0385997108	0.45 % Deutsche Bahn Finance 17-30 NT	100'000	CHF	104.15 %	104'150.00	0.10
CH0386949314	0.55 % Muenchener Hypothekenbank 17-32	95'000	CHF	105.00 %	99'750.00	0.09
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	250'000	CHF	100.45 %	251'125.00	0.23
CH0423279303	1.10 % Commerzbank 18-25 NT Series 900 Tranche 1	100'000	CHF	103.75 %	103'750.00	0.10
CH0463112059	0.55 % Muenchener Hypothekenbank eG 19-34	100'000	CHF	104.55 %	104'550.00	0.10
CH0479514272	0.10 % Deutsche Bahn Finance 19-29 NT Guaranteed	150'000	CHF	101.50 %	152'250.00	0.14
CH0481013768	0.20 % Muenchener Hypothekenbank 19-31	400'000	CHF	101.75 %	407'000.00	0.38
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	CHF	101.40 %	253'500.00	0.23
Allemagne					1'582'275.00	1.47
CH0026985520	2 7/8 % Kommunekredit 06-31 NT	200'000	CHF	130.70 %	261'400.00	0.24
Danemark					261'400.00	0.24
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	300'000	CHF	101.90 %	305'700.00	0.29
CH0372831534	1 1/8 % Banco Santander 17-27 NT	45'000	CHF	104.95 %	47'227.50	0.04
CH0508785737	0.15 % Santander Consumer Finance 19-24 NT	100'000	CHF	100.45 %	100'450.00	0.09
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	CHF	99.75 %	199'500.00	0.18

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	CHF	100.70 %	201'400.00	0.19
Espagne					854'277.50	0.79
CH0185907083	1 3/8 % Municipality Finance 12-27 NT	100'000	CHF	110.45 %	110'450.00	0.10
CH0361533125	5/8 % Municipality Finance 17-38	100'000	CHF	107.50 %	107'500.00	0.10
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	200'000	CHF	101.55 %	203'100.00	0.19
Finlande					421'050.00	0.39
CH0024141100	2 1/2 % CFF 06-31 NT	320'000	CHF	124.15 %	397'280.00	0.37
CH0025826949	3 1/4 % SNCF Reseau 06-32 NT	35'000	CHF	134.75 %	47'162.50	0.04
CH0125067774	2 5/8 % SNCF Reseau 11-37 NT	70'000	CHF	136.70 %	95'690.00	0.09
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	200'000	CHF	103.95 %	207'900.00	0.19
CH0255893072	1/2 % Credit Agricole Home Loan 15-27 NT	100'000	CHF	104.30 %	104'300.00	0.10
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	200'000	CHF	102.30 %	204'600.00	0.19
CH0310175598	0.10 % Credit Agricole Home Loan 16-26	295'000	CHF	102.15 %	301'342.50	0.28
CH0407809778	0.366 % Banque Federative du Credit Mutuel 18-24 NT	145'000	CHF	101.85 %	147'682.50	0.14
CH0457206784	0.45 % Credit Agricole Home Loan SFH 19-29	100'000	CHF	104.20 %	104'200.00	0.10
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	200'000	CHF	102.35 %	204'700.00	0.19
CH0498589024	1/4 % Credit Agricole 19-29 NT	400'000	CHF	100.50 %	402'000.00	0.36
CH0506071205	0.15 % BNP Paribas 20-28 NT	200'000	CHF	99.00 %	198'000.00	0.18
CH0517825292	0.20 % Banque Federative du Credit Mutuel 20-28 NT	300'000	CHF	100.60 %	301'800.00	0.28
CH0522158812	1/2 % BNP Paribas 21-29 Series 19447 NT	200'000	CHF	99.95 %	199'900.00	0.19
CH0593641027	3/8 % Societe Generale 21-28 NT	200'000	CHF	98.75 %	197'500.00	0.18
France					3'114'057.50	2.88
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	400'000	CHF	100.25 %	401'000.00	0.37
Grande-Bretagne					401'000.00	0.37
CH0505011962	0.45 % Black Sea Trade & Development Bank 19-23 NT	585'000	CHF	100.55 %	588'217.50	0.54
Grèce					588'217.50	0.54
CH0465044607	0.20 % CABEL 19-24 NT	100'000	CHF	101.75 %	101'750.00	0.09
CH0550103078	0.405% CABEL 20-25 NT	250'000	CHF	102.95 %	257'375.00	0.24
Honduras					359'125.00	0.33
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	200'000	CHF	100.20 %	200'400.00	0.19
Irlande					200'400.00	0.19
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	200'000	CHF	101.05 %	202'100.00	0.19
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	500'000	CHF	100.90 %	504'500.00	0.47
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	500'000	CHF	101.75 %	508'750.00	0.47
Corée du Sud					1'215'350.00	1.13
CH0338330431	0.20 % LGT Bank 16-26	160'000	CHF	101.80 %	162'880.00	0.15
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	65'000	CHF	101.30 %	65'845.00	0.06
CH0572142484	0.20 % LGT Bank 20-30 NT	300'000	CHF	99.95 %	299'850.00	0.28
Liechtenstein					528'575.00	0.49

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0142054391	1 5/8 % EIB 11-23	300'000	CHF	105.65 %	316'950.00	0.29
CH0180006113	1 5/8 % EIB 12-26	200'000	CHF	110.35 %	220'700.00	0.20
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	100'000	CHF	101.85 %	101'850.00	0.09
CH0398677689	0.732 % Arountown 18-25 NT	295'000	CHF	102.40 %	302'080.00	0.28
CH0401956831	0.55 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-23 NT	200'000	CHF	101.15 %	202'300.00	0.19
CH0460054437	1.72 % Arountown 19-26 NT	200'000	CHF	107.15 %	214'300.00	0.20
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	300'000	CHF	102.70 %	308'100.00	0.29
Luxembourg					1'666'280.00	1.54
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	250'000	CHF	100.70 %	251'750.00	0.23
Nigéria					251'750.00	0.23
CH0026233491	3 1/4 % NWB 06-29 NT	60'000	CHF	127.70 %	76'620.00	0.07
CH0190125036	1 3/8 % NWB 12-27 NT	50'000	CHF	110.30 %	55'150.00	0.05
CH0241528741	1 1/4 % BNG 14-24	200'000	CHF	105.30 %	210'600.00	0.20
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	200'000	CHF	101.95 %	203'900.00	0.19
Pays-Bas					546'270.00	0.51
CH0116403517	2 % DNB Boligkredit 10-30 NT	150'000	CHF	118.25 %	177'375.00	0.16
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	CHF	100.95 %	151'425.00	0.14
CH0474977755	1/8 % SpareBank 1 Nord-Norge 19-25	450'000	CHF	100.90 %	454'050.00	0.43
Norvège					782'850.00	0.73
CH0238765116	1 1/2 % Auckland 14-25 NT	240'000	CHF	108.35 %	260'040.00	0.24
Nouvelle-Zélande					260'040.00	0.24
CH0301549348	1/4 % Akademiska Hus 15-25	100'000	CHF	103.05 %	103'050.00	0.10
CH0373945085	0.30 % Akademiska Hus 17-29 NT	215'000	CHF	103.70 %	222'955.00	0.20
Suède					326'005.00	0.30
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	150'000	CHF	102.90 %	154'350.00	0.14
CH0319415995	0.45 % JPMorgan Chase & Co 16-26 NT	150'000	CHF	102.75 %	154'125.00	0.14
CH0367206676	1 % Verizon Communications 17-27	150'000	CHF	105.70 %	158'550.00	0.15
CH0379268672	1/2 % Goldman Sachs Group 17-24 NT	95'000	CHF	102.10 %	96'995.00	0.09
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	225'000	CHF	102.70 %	231'075.00	0.21
CH0423233540	0.30 % North American Development Bank 18-26	90'000	CHF	102.30 %	92'070.00	0.09
CH0471297959	1/4 % New York Life Global Funding 19-27 NT Unitary 144A	400'000	CHF	102.00 %	408'000.00	0.38
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	800'000	CHF	101.00 %	808'000.00	0.75
CH0482172340	1/8 % Metropolitan 19-27 NT Reg S	100'000	CHF	101.00 %	101'000.00	0.09
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	900'000	CHF	99.15 %	892'350.00	0.83
CH0545766559	0.55 % North American Development Bank 20-33	100'000	CHF	103.70 %	103'700.00	0.10
CH0569237677	1/8 % Metropolitan Life Global Funding 20-28 NT	170'000	CHF	100.50 %	170'850.00	0.16
CH1105672658	0.1925 % Verizon Communications 21-28	100'000	CHF	100.30 %	100'300.00	0.09
CH1105672666	0.555 % Verizon Communications 21-31	100'000	CHF	101.70 %	101'700.00	0.09
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	300'000	CHF	100.70 %	302'100.00	0.28
Etats-Unis					3'875'165.00	3.59

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
CH0553331882	0.70 % Corporacion Andina De Fomento 20-25 NT	1'000'000	CHF	103.00 %	1'030'000.00	0.95
Vénézuela					1'030'000.00	0.95

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	2'960'192.08	2.74
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	103'629'528.50	95.99
Autres actifs	1'374'685.20	1.27
Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable	107'964'405.78	100.00
Engagements envers les banques à court terme	-2'085.54	
Autres engagements	-29'744.26	
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	107'932'575.98	

Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment I

Engagement du fonds	% de la fortune nette	Montant
Total des positions augmentant l'engagement	0%	0
Total des positions réduisant l'engagement	0%	0
Informations supplémentaires et opérations hors-bilan		
Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0
Type et montant des sûretés acceptées		
Aucune sûreté acceptée		0
Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)		
Aucune		

Liste des transactions pendant la période comptable

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
Positions ouvertes à la fin de la période comptable			
Obligations			
CH0008680370	4 % Confederation Suisse 98-28	0	500'000
CH0024524966	2 1/2 % Confederation Suisse 06-36	0	200'000
CH0127181029	2 1/4 % Confederation Suisse 11-31	0	500'000
CH0127181193	1 1/4 % Confederation Suisse 12-37	550'000	0
CH0147144361	1 1/2 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-28 Series 562	500'000	0
CH0192241278	1 3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 12-27 Series 572	400'000	0
CH0224397171	1/2 % Confederation Suisse 15-30	0	400'000
CH0247902890	1 % Total Energies Capital Intl 14-24 NT	200'000	0
CH0262883199	1 3/8 % Grande Dixence 15-25	100'000	0
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	150'000	0
CH0303925652	0.55 % BFCM 15-23 NT	200'000	0
CH0305557644	1/2 % DH Switzerland Finance 15-23	100'000	0
CH0319415938	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 16-32 Series 628	500'000	0
CH0330143188	0.02 % ZKB 16-27 Series 139	200'000	0
CH0336587719	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 16-27 Series 483	500'000	0
CH0344958498	1/2 % Confederation Suisse 17-45	400'000	0
CH0357483160	2 % KW Linth-Limmern 17-23	100'000	0
CH0360172750	1 3/8 % Electricite d'Emosson 17-22	300'000	0
CH0361532952	1 1/8 % Grande Dixence 17-24	100'000	0
CH0363645505	1/2 % Achmea Bank 17-23 NT	200'000	0
CH0365501516	5/8 % UBS Group Funding (Switzerland) 17-24	200'000	0
CH0367206684	3/4 % Banco Santander 17-23	100'000	0
CH0379268698	0.30 % Lindt & Spruengli 17-27	200'000	0
CH0384629892	1 % dormakaba Finance 17-25	100'000	0
CH0401956864	0.45 % Hypo Vorarlberg Bank 18-24 NT	300'000	0
CH0419041170	0.20 % 1/4 Centr. LdG Bques Cant. CH 19-29 Series 512	500'000	0
CH0419041246	1/8 % Deutsche Pfandbriefbank 19-23 Reg S	250'000	0
CH0419041675	0 % Banque Valiant 19-25	150'000	0
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22	200'000	0
CH0433761274	1 % LafargeHolcim 18-24 NT	0	400'000
CH0440081401	0 % Confederation Suisse 19-39	500'000	0
CH0461238930	1/4 % Banque Migros 19-27	100'000	0
CH0463112067	0.05 % DNB Bank 19-24	150'000	0
CH0463112075	7/8 % Societe Generale 19-24 NT	200'000	0
CH0465767793	0 % Korea Gas Corporation NT 19-23	200'000	0
CH0474977722	0.2525 % Bank of America 19-26 NT	0	300'000
CH0485252818	1/4 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 19-34 Series 676	400'000	0
CH0506071163	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	0

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0508785752	1/4 % Stadt Zuerich 19-39	150'000	0
CH0511762038	0.5225 % Africa Finance 19-23 NT	250'000	0
CH0517825268	1/8 % Jackson National Life Global Funding 20-28 Unitary 144	0	100'000
CH0517825318	0.26 % Hyundai Capital Services 20-25 NT	0	540'000
CH0522158911	0.385 % Scotiabank Chile 21-26 NT	250'000	0
CH0522690707	1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 20-26 NT	200'000	0
CH0522690715	0.84 % RZD Capital 20-26 NT	200'000	0
CH0536892620	1 % Firmenich International 20-23	100'000	0
CH0536893412	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-30 Series 526	500'000	0
CH0539032950	7/8 % Adecco Group 20-25 NT	150'000	0
CH0545766534	1/8 % Nordea Bank 20-26 NT	200'000	0
CH0545766609	0.05 % Hilti 20-25	65'000	0
CH0550103078	0.405% CABEL 20-25 NT	250'000	0
CH0551990713	0.7525 % Hyundai Capital Services 20-23 NT	0	220'000
CH0553331809	1.05 % Ferring Holding 20-25	100'000	0
CH0557778310	1/4 % Confederation Suisse 21-23	400'000	0
CH0561923837	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	0
CH0561923845	0.80 % Sulzer 20-25	100'000	0
CH0565630610	1/4 % Luzerner KB 20-40	100'000	0
CH0572899257	1/2 % Raiffeisen Suisse 20-28	200'000	0
CH1105672708	3/8 % EFIG - Emissions- und Finanz 21-26	100'000	0
CH1112011536	0.40 % Goldman Sachs Group 21-28 NT	300'000	0
CH1112011593	0.477 % CAIXABANK 21-27 Tranche 1 NT	200'000	0
CH1112011601	0.33 % Banco Santander Chile 21-27 NT	250'000	0
CH1112246744	7/8 % Luzerner KB 21-31	100'000	0
CH1115424686	0.315 % Barclays 21-27	400'000	0
CH1117896477	0.03 % Province of Quebec 21-31 NT	100'000	0

Positions fermées en cours de période comptable

Obligations

CH0109156262	2 3/4 % Asian Development Bank 10-30	0	100'000
CH0119468368	2 1/8 % Cantone Ticino 10-34	0	100'000
CH0122488411	2 3/8 % Grande Dixence 11-21	0	100'000
CH0142132031	1 1/2 % Canton de Geneve 12-28	0	300'000
CH0149317056	1 1/2 % Canton de Geneve 12-32	0	150'000
CH0224485927	2 % Canton de Vaud 13-33	0	215'000
CH0302790149	1/2 % Canton de Geneve 15-30	0	250'000
CH0337172313	0.10 % Luzerner KB 16-31	0	250'000
CH0337829268	1/2 % Vodafone Group 16-31	0	150'000
CH0340912168	0.65 % Transurban Queensland Finance Pty 16-26 NT	0	175'000
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	0	150'000

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

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

ISIN	Désignation	Achats 1)	Ventes 2)
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	0	70'000
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	0	200'000
CH0469273509	0 % Cantone Ticino 19-29	0	100'000
CH0521333655	0.435 % Deutsche Telekom 20-32 NT	0	200'000
CH0543827171	0.15 % Canton du Jura 20-30	0	100'000
CH0569237651	0.03 % Canton de Geneve 20-30	0	100'000
CH1111392978	1/4 % Muenchener Hypothekenbank 20-28	250'000	250'000
CH1111393026	0 % Centr. LdG Bques Cant. CH 20-31 Series 517	1'000'000	1'000'000

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 B	0.28%* (jusqu'au 31.05.21) 0.29%* (dès le 01.06.21)	0.02%	0.30%	0.20%

* 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

		2018	2019	2020	2021 au 30 juin
Performance :					
– Classe B (lancée le 13.12.05)*	%	-0.20	3.15	0.89	-1.01
Performance de l'indice de référence :					
SBI® Total AAA-BBB	%	0.07	3.05	0.90	-1.25

* 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 Swiss Exchange 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.