

# Ethos – Ethos - Bonds International

## 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 .....	24
Rapport de performance .....	25



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

[www.ethosfund.ch](http://www.ethosfund.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://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<sup>er</sup> avril 2021

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

Afin de permettre le transfert des activités susmentionnées, l'exercice annuel pour l'année 2020 a été prolongé jusqu'au 31 mars 2021 (au lieu du 31 décembre 2020). Partant, l'exercice annuel 2021 courra du 1<sup>er</sup> avril au 31 décembre 2021. Les exercices annuels suivants s'étendront à nouveau normalement du 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin de chaque année.

Avec effet au 1<sup>er</sup> 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](http://www.swissfunddata.ch) ainsi que sur les sites internet [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch) et [www.fundinfo.com](http://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<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> avril 2021. Le dispositif de la décision FINMA a été publié le 23 mars 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### 2) Modification de l'indice de référence au 1<sup>er</sup> avril 2021

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

Les porteurs de parts en ont été informés par une publication du 1<sup>er</sup> avril 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

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

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

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

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

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

#### 4) Création de la classe de parts Z au 19 avril 2021

La classe de parts Z a été créée au sein du fonds. Les conditions d'accès à cette nouvelle classe de parts figurent dans le contrat de fonds (§ 6 chiffre 4). La classe de parts Z a été lancée le 26 avril 2021.

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

#### 5) Modification des conditions d'émission et de rachat des parts au 1<sup>er</sup> mai 2021

Diverses modifications ont été insérées dans les conditions d'émission et de rachat des parts du fonds mentionnées dans le prospectus (cf. chiffre 5.2 et Annexe 4). En particulier :

- le délai de réception des ordres a été déplacé à 14h00 (au lieu de 12h00) ;
- la date-valeur du paiement des souscriptions et des rachats intervient dorénavant deux jours ouvrables bancaires après le jour d'évaluation (au lieu de trois jours) ;
- la liste des jours où il n'est pas effectué d'émission et de rachat des parts du fonds est désormais exhaustive.

Les modifications susmentionnées du prospectus sont entrées en vigueur le 1<sup>er</sup> 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](http://www.swissfunddata.ch).

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

Des modifications du contrat de fonds ont été publiées le 12 mai 2021 sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://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<sup>er</sup> 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](http://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	consolidée	CHF	74'230'499.79	18'491'192.30	20'911'593.29
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe B	CHF	5'373'095.63	18'491'192.30	20'911'593.29
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe B	CHF	91.31	91.22	92.82
Total Expense Ratio (TER)	classe B		0.63%	0.60%	0.59%
			(Lancement <b>26.04.21</b> de la classe) <b>30.06.21</b>		
Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	68'857'404.16		
Valeur nette d'inventaire d'une part à la fin de la période comptable	classe Z	CHF	100.23		
Total Expense Ratio (TER)	classe Z		0.11%		

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

## Compte de fortune

### (Valeurs vénales)

	<b>30.06.21</b>	<b>31.03.21</b>
Avoirs en banque		
à vue	8'835'107.92	2'312'517.96
Valeurs mobilières		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	58'338'035.32	16'123'464.20
Parts d'autres placements collectifs	7'103'010.44	0.00
Instruments financiers dérivés	-220'743.44	-910.89
Autres actifs	251'646.64	63'976.14
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>74'307'056.88</b>	<b>18'499'047.41</b>
Engagements envers les banques à court terme	-65'930.60	0.00
Autres engagements	-10'626.49	-7'855.11
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>74'230'499.79</b>	<b>18'491'192.30</b>

## Evolution du nombre de parts de la classe B

### Période comptable

**01.04.21**

**01.01.20**

	<b>30.06.21</b>	<b>31.03.21</b>
Position au début de la période comptable	202'701.380	225'291.16
Parts émises	12'540.006	18'545.81
Parts rachetées	-156'395.171	-41'135.59
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>58'846.215</b>	<b>202'701.38</b>

## Evolution du nombre de parts de la classe Z

### Période comptable (Lancement 26.04.21 de la classe) 30.06.21

Emission initiale	568'500
Parts émises	118'500
<b>Position à la fin de la période comptable</b>	<b>687'000</b>

## Variation de la fortune nette du fonds

Fortune nette du fonds au début de la période comptable	18'491'192.30	20'911'593.29
Distribution prévue lors de la dernière clôture annuelle	0.00	-328'483.24
Distribution intermédiaire des revenus	-158'146.10	0.00
Solde des mouvements de parts	55'531'408.91	-2'110'512.80
Résultat total	366'044.68	18'595.05
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>74'230'499.79</b>	<b>18'491'192.30</b>

Compte de résultat	Période comptable	01.04.21	01.01.20
		30.06.21	31.03.21
<b>Revenus</b>			
Revenus des avoirs en banque			
à vue		0.00	7'022.53
Intérêts négatifs		-10'012.77	-301.18
Revenus des valeurs mobilières			
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs		161'093.55	318'463.17
Parts d'autres placements collectifs		11'791.08	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus		8'622.29	3'728.77
<b>Total des revenus</b>		171'494.15	328'913.29
<b>Charges</b>			
Intérêts passifs		-2'335.42	0.00
Frais de révision		-3'349.88	-12'497.68
Bonifications réglementaires			
Commission de gestion		-16'068.62	-118'064.92
Banque dépositaire		-4'069.42	-7'536.06
Autres charges		-758.47	-10'101.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus		-11'669.52	-17'307.30
<b>Total des charges</b>		-38'251.33	-165'507.53
<b>Résultat net</b>		133'242.82	163'405.76
Gains et pertes de capital réalisés		25'401.16	-453'305.62
<b>Résultat réalisé</b>		158'643.98	-289'899.86
Gains et pertes de capital non réalisés		207'400.70	308'494.91
<b>Résultat total</b>		366'044.68	18'595.05

## 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 %
<b>Valeurs mobilières cotées en bourse</b>						
<b>Parts d'autres placements collectifs</b>					<b>7'103'010.44</b>	<b>9.56</b>
US4642885887	iShares MBS ETF	71'000	USD	108.23	7'103'010.44	9.56
<b>Etats-Unis</b>					<b>7'103'010.44</b>	<b>9.56</b>
<b>Obligations</b>					<b>55'948'690.77</b>	<b>75.29</b>
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	75'000	AUD	114.32843 %	59'504.15	0.08
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	310'000	AUD	109.78841 %	236'183.74	0.32
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	950'000	AUD	115.0515 %	758'486.25	1.02
<b>Australie</b>					<b>1'054'174.14</b>	<b>1.42</b>
AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	100'000	EUR	125.5393 %	137'616.18	0.19
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	EUR	158.79384 %	130'552.35	0.18
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	155'000	EUR	100.80342 %	171'276.11	0.22
AT0000A2HLC4	0.85 % Oesterreich 2020-2120	20'000	EUR	91.71516 %	20'107.63	0.03
<b>Autriche</b>					<b>459'552.27</b>	<b>0.62</b>
BE0000334434	0.80 % Belgique 15-25 Unitary 74 OLO	55'000	EUR	105.42636 %	63'562.61	0.09
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	70'000	EUR	101.99283 %	78'263.18	0.11
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	51'000	EUR	140.04036 %	78'291.25	0.11
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	EUR	115.43735 %	155'647.18	0.21
BE0000345547	0.80 % Belgique 18-28 Unitary 85 OLO	215'000	EUR	107.49564 %	253'348.93	0.33
<b>Belgique</b>					<b>629'113.15</b>	<b>0.85</b>
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	36'000	CAD	125.16506 %	33'635.36	0.05
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D358 TB	120'000	CAD	120.00588 %	107'496.49	0.14
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	190'000	CAD	105.60816 %	149'782.69	0.20
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	60'000	CAD	99.51399 %	44'570.34	0.06
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	150'000	CAD	99.27402 %	111'157.16	0.15
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	650'000	CAD	99.63623 %	483'438.48	0.66
CA135087YQ12	4 % Canada 08-41 Series YQ12 TB	30'000	CAD	138.47618 %	31'010.36	0.04
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	450'000	CAD	117.56474 %	394'911.82	0.53
US06367WHH97	3.30 % Bank of Montreal 19-24 Series E NT	250'000	USD	107.09344 %	247'479.54	0.33
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	USD	105.55334 %	390'272.91	0.53
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	300'000	USD	95.09823 %	263'712.13	0.35
<b>Canada</b>					<b>2'257'467.28</b>	<b>3.04</b>
XS2055744689	0.15 % Eurofima Ste Europeenne 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	264'000	EUR	96.42813 %	279'059.93	0.38
<b>Suisse</b>					<b>279'059.93</b>	<b>0.38</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	EUR	110.69178 %	128'620.75	0.17
<b>Chili</b>					<b>128'620.75</b>	<b>0.17</b>
US056752AR92	3.425 % Baidu 20-30 NT	250'000	USD	108.47091 %	250'662.71	0.34
<b>Chine</b>					<b>250'662.71</b>	<b>0.34</b>
DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	385'000	EUR	103.5827 %	437'157.29	0.59
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	450'000	EUR	105.25492 %	519'211.99	0.71
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	10'000	EUR	104.54622 %	11'460.35	0.02
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	70'000	EUR	91.95894 %	70'563.78	0.09
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	197'000	EUR	100.16274 %	216'302.84	0.29
DE0001102531	0 % Deutschland 21-31	115'000	EUR	102.45412 %	129'156.73	0.17
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	103'000	EUR	165.69428 %	187'083.08	0.25
DE000A289RK2	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KFW 20-30 Tranche 1 NT	350'000	EUR	100.28952 %	384'780.81	0.52
DE000A289RN6	2 5/8 % Daimler Automobiles 20-25 NT	200'000	EUR	110.11549 %	241'417.20	0.32
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	USD	99.48913 %	229'906.95	0.31
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	EUR	106.10337 %	348'931.54	0.47
<b>Allemagne</b>					<b>2'775'972.56</b>	<b>3.74</b>
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	453'000	EUR	108.00497 %	536'329.57	0.73
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	50'000	EUR	114.31517 %	62'656.15	0.08
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	300'000	EUR	102.10449 %	335'780.83	0.45
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	118'000	EUR	90.45873 %	117'009.82	0.16
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	113'000	EUR	101.57516 %	125'821.76	0.17
ES0000012I32	1/2 % Espana 21-31 BS	245'000	EUR	100.20613 %	269'122.61	0.36
US05964HAB15	4 1/4 % Banco Santander 17-27 NT Global	400'000	USD	112.72452 %	416'787.64	0.56
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	200'000	EUR	102.90539 %	225'609.76	0.30
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	400'000	EUR	103.19402 %	452'485.16	0.61
<b>Espagne</b>					<b>2'541'603.30</b>	<b>3.42</b>
FI4000037635	2 3/4 % Finland 12-28	17'000	EUR	121.85032 %	22'707.29	0.03
FI4000046545	2 5/8 % Finland 12-42	10'000	EUR	145.40115 %	15'938.87	0.02
FI4000369467	1/2 % Finland 19-29 TB	30'000	EUR	105.6027 %	34'728.49	0.05
<b>Finlande</b>					<b>73'374.65</b>	<b>0.10</b>
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	41'000	EUR	173.45195 %	77'956.60	0.10
FR0011486067	1 3/4 % France 13-23 OAT	410'000	EUR	104.58198 %	470'035.36	0.63
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	EUR	114.22695 %	450'776.08	0.61
FR0013131877	1/2 % France 16-26 OAT	700'000	EUR	104.6532 %	803'045.89	1.07
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	200'000	EUR	112.04489 %	245'647.22	0.33
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	296'000	EUR	128.81736 %	417'980.40	0.56
FR0013257623	3/4 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	200'000	EUR	102.75982 %	225'290.63	0.30
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	300'000	EUR	105.75713 %	347'792.89	0.47
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	300'000	EUR	103.15215 %	339'226.15	0.46
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	200'000	EUR	103.46512 %	226'836.93	0.31
FR0013516077	1/2 % EssilorLuxottica 20-28 NT	200'000	EUR	102.73016 %	225'225.60	0.30

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	EUR	99.21641 %	108'761.03	0.15
XS2049782639	1.405 % Total Energies Capital Intl 19-31 NT	200'000	GBP	98.09722 %	250'530.49	0.34
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	100'000	EUR	101.4691 %	111'230.43	0.15
XS2300334476	5/8 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 21-26	200'000	USD	98.70368 %	182'473.49	0.25
<b>France</b>					<b>4'482'809.19</b>	<b>6.03</b>
GB00BD0PCK97	1/2 % United Kingdom 16-22 TB	220'000	GBP	100.5064 %	282'351.62	0.38
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	718'000	GBP	112.00923 %	1'026'956.74	1.39
GB00BJMH534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	165'000	GBP	101.74407 %	214'371.44	0.29
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	380'000	GBP	101.50447 %	492'541.32	0.66
GB00BMBL1G81	1/8 % United Kingdom 20-28 TB	80'000	GBP	97.40094 %	99'500.90	0.13
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 TB	82'000	GBP	94.34984 %	98'793.63	0.13
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	310'000	GBP	109.33048 %	432'789.61	0.58
XS1347435577	3 1/4 % Nationwide Building Society 16-28 Series 428 NT	200'000	GBP	113.40861 %	289'634.25	0.39
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>2'936'939.51</b>	<b>3.95</b>
IE00BDHDPQ37	0 % Ireland 17-22 TB	100'000	EUR	100.79997 %	110'496.93	0.15
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	EUR	116.38718 %	19'137.53	0.03
IE00BKFC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	EUR	100.48572 %	55'076.21	0.07
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	EUR	107.12979 %	528'460.56	0.71
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	EUR	105.70084 %	579'346.32	0.78
XS2051914963	1/2 % FCA Bank S.p.A. - Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	300'000	EUR	101.37888 %	333'394.58	0.45
<b>Irlande</b>					<b>1'625'912.13</b>	<b>2.19</b>
IT0005217390	2.80 % Italia 16-67 BT	10'000	EUR	118.34518 %	12'972.99	0.02
IT0005383309	1.35 % Italia 19-30 BT	400'000	EUR	105.91516 %	464'416.81	0.62
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	825'000	EUR	101.63665 %	919'166.31	1.24
IT0005422891	0.90 % Italia 20-31 BT	275'000	EUR	101.17916 %	305'009.63	0.41
IT0005438004	1 1/2 % Italia 20-45 BT	322'000	EUR	97.18263 %	343'031.75	0.46
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	500'000	USD	107.82516 %	498'340.93	0.67
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51	200'000	USD	107.65156 %	199'015.45	0.27
XS2081018629	1 % Intesa Sanpaolo 19-26 Series 929 tranche 1 NT	350'000	EUR	103.08887 %	395'521.05	0.53
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	200'000	EUR	112.75859 %	247'211.94	0.33
<b>Italie</b>					<b>3'384'686.86</b>	<b>4.55</b>
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	325'000'000	JPY	100.35107 %	2716'167.37	3.66
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	211'500'000	JPY	101.00951 %	1'779'195.87	2.39
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	JPY	101.19635 %	222'494.83	0.30
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	JPY	101.19728 %	570'569.60	0.77
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	243'300'000	JPY	100.58491 %	2'038'102.83	2.74
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	15'050'000	JPY	115.78992 %	145'130.40	0.20
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	74'500'000	JPY	98.43861 %	610'763.23	0.82
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	133'000'000	JPY	99.86302 %	1'106'133.30	1.49
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	17'000'000	JPY	93.41449 %	132'255.68	0.18
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	69'200'000	JPY	92.02784 %	530'366.95	0.71
<b>Japon</b>					<b>9'851'180.06</b>	<b>13.26</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
LU1556942974	5/8 % Luxembourg 17-27	17'000	EUR	105.36435 %	19'635.07	0.03
XS1782625641	3 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	350'000	USD	107.09797 %	346'486.03	0.46
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	EUR	102.01832 %	111'832.48	0.15
<b>Luxembourg</b>					<b>477'953.58</b>	<b>0.64</b>
NL0000102275	3 3/4 % Niederlande 06-23	200'000	EUR	106.94197 %	234'459.58	0.32
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	101'000	EUR	171.66305 %	190'058.81	0.26
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	EUR	105.2077 %	103'795.81	0.14
NL00150006U0	0 % Niederlande 21-31	66'000	EUR	100.95858 %	73'042.72	0.10
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	19'000	EUR	89.54833 %	18'650.94	0.03
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	EUR	154.17461 %	169'006.19	0.23
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	50'000	GBP	157.82087 %	100'764.67	0.14
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	100'000	EUR	101.97036 %	111'779.89	0.15
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-28 Tranche 3 NT	110'000	EUR	125.34838 %	151'147.59	0.20
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	100'000	EUR	113.62797 %	124'558.98	0.17
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	300'000	GBP	108.24086 %	414'654.52	0.56
XS2118280218	0 % Siemens Financieringsmaatschappij 20-26 NT	400'000	EUR	100.4538 %	440'469.81	0.57
<b>Pays-Bas</b>					<b>2'132'389.51</b>	<b>2.87</b>
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	EUR	116.48604 %	140'461.20	0.19
PTOTEROE0014	3 7/8 % Republique Portugaise 14-30 BT	90'000	EUR	131.81968 %	130'050.66	0.18
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 NT Series 17 BT	550'000	USD	113.62532 %	577'662.63	0.77
<b>Portugal</b>					<b>848'174.49</b>	<b>1.14</b>
SK4120010430	1 3/8 % Slovakia 15-27 Series 228	43'000	EUR	109.80763 %	51'759.59	0.07
<b>Slovaquie</b>					<b>51'759.59</b>	<b>0.07</b>
SI0002103685	1 1/4 % Slovenija 17-27	26'000	EUR	109.22445 %	31'130.28	0.04
<b>Slovénie</b>					<b>31'130.28</b>	<b>0.04</b>
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	350'000	USD	104.50927 %	338'111.01	0.46
US031162CU27	2.45 % Amgen 20-30 NT	250'000	USD	103.08972 %	238'227.46	0.32
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	350'000	USD	102.94098 %	333'037.23	0.45
US12634MAE03	4 3/8 % CNOOC Finance 18-28 NT	250'000	USD	113.0598 %	261'267.08	0.35
US166756AX48	4.20 % Chevron USA 21-49 NT	300'000	USD	123.0501 %	341'224.07	0.46
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	350'000	USD	110.46338 %	357'373.89	0.48
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	300'000	USD	119.18668 %	330'510.62	0.44
US29736RAP55	2 3/8 % Estee Lauder Companies 19-29 NT	400'000	USD	104.46838 %	386'261.39	0.52
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	250'000	USD	118.37902 %	273'559.13	0.37
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	350'000	USD	148.10701 %	479'159.49	0.64
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	400'000	USD	135.03384 %	499'274.11	0.67
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	300'000	USD	112.94953 %	313'214.69	0.42
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	150'000	USD	97.70383 %	135'468.79	0.18
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	USD	106.72254 %	197'297.97	0.27
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	USD	123.34566 %	285'036.40	0.38
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	400'000	USD	105.71464 %	390'869.33	0.53
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	USD	100.85045 %	279'663.35	0.38

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	400'000	USD	105.48999 %	390'038.70	0.52
US713448EQ79	2 1/4 % PepsiCo 20-25 NT	350'000	USD	105.11465 %	340'069.55	0.46
US808513BB02	4.20 % Charles Schwab 20-25 NT	300'000	USD	111.66453 %	309'651.32	0.42
US855244AY52	1.30 % Starbucks 20-22 NT	200'000	USD	100.91539 %	186'562.28	0.25
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	300'000	USD	107.46669 %	298'010.51	0.40
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	300'000	USD	110.72182 %	307'037.14	0.41
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	887'000	USD	127.625 %	1'046'395.39	1.41
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	292'000	USD	95.42188 %	257'553.38	0.35
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	920'000	USD	97.92188 %	832'729.59	1.12
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	2'350'000	USD	102.97656 %	2'236'880.07	3.01
US912828VS66	2 1/2 % USA 13-23 Series E-2023 TB	1'096'000	USD	104.71875 %	1'060'892.67	1.43
US912828YB05	1 5/8 % USA 19-29 Series E-2029 TB	1'450'000	USD	102.28125 %	1'370'883.27	1.84
US912828ZC78	1 1/8 % USA 20-25 TB	2'400'000	USD	101.82813 %	2'258'995.86	3.04
US912828ZG82	3/8 % USA 20-22 Series AY-2022 TB	1'500'000	USD	100.21875 %	1'389'558.02	1.87
US91282CAF86	1/8 % USA 20-23 Series AQ-2023 TB	930'000	USD	99.70313 %	857'093.43	1.15
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	470'000	USD	101.5625 %	441'232.69	0.59
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	EUR	86.43784 %	94'753.16	0.13
<b>Etats-Unis</b>					<b>19'117'893.04</b>	<b>25.72</b>
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	492'000	EUR	103.51017 %	558'261.79	0.75
<b>Vénézuéla</b>					<b>558'261.79</b>	<b>0.75</b>
<b>Valeurs mobilières non cotées en bourse</b>						
<b>Obligations</b>					<b>2'389'344.55</b>	<b>3.22</b>
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	300'000	CAD	103.61684 %	232'039.62	0.31
CA89117FYZ66	1.128 % The Toronto-Dominion Bank 20-25 NT	350'000	CAD	98.18494 %	256'521.31	0.35
<b>Canada</b>					<b>488'560.93</b>	<b>0.66</b>
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	450'000	USD	116.52583 %	484'697.93	0.65
<b>Grande-Bretagne</b>					<b>484'697.93</b>	<b>0.65</b>
KR10350172C8	3 % Republique de Coree 12-42 No. 0300-4212 (12-5)	230'000'000	KRW	113.52135 %	214'310.15	0.29
KR10350270C0	4 3/4 % Republique de Coree 10-30 No. 0475-3012	150'000'000	KRW	122.46212 %	150'775.37	0.20
KR103502G495	3 % Republique de Coree 14-24 Series 03000-2409(14-5)	400'000'000	KRW	104.48566 %	343'047.31	0.46
KR103502GA91	1.5 KTB 40 1.5 % Bonds 2020-10.09.2040 01500-4009(20-7)	200'000'000	KRW	89.03101 %	146'153.30	0.20
<b>Corée du Sud</b>					<b>854'286.13</b>	<b>1.15</b>
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	350'000	CAD	107.8103 %	281'668.88	0.38
US22550L2D25	1 % Credit Suisse (New York Branch) 20-23 NT	300'000	USD	101.01898 %	280'130.68	0.38
<b>Etats-Unis</b>					<b>561'799.56</b>	<b>0.76</b>

ISIN	Désignation	Nombre/Nominal	Monnaie	Cours	Valeur vénale	en %
<b>Instruments financiers dérivés</b>					<b>-220'743.44</b>	<b>-0.30</b>
NOKU1021P-1	NOKU/1021/PUT /8.585	452'000	USD	0.00	0.00	0.00
NOKU1021P-2	NOKU/1021/PUT /8.585	-452'000	USD	0.00	0.00	0.00
<b>Options</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
DAT026639	23.08.21	17'514'976	CHF	1.00	17'514'976.00	23.57
DAT026639	23.08.21	-16'000'000	EUR	1.09584	-17'533'378.06	-23.60
DAT026640	23.08.21	3'770'884.7	CHF	1.00	3'770'884.70	5.07
DAT026640	23.08.21	-2'950'000	GBP	1.27533	-3'762'231.21	-5.06
DAT026641	23.08.21	1'102'121.08	CHF	1.00	1'102'121.08	1.48
DAT026641	23.08.21	-1'595'000	AUD	0.69314	-1'105'560.66	-1.49
DAT026642	23.08.21	2'140'880.61	CHF	1.00	2'140'880.61	2.88
DAT026642	23.08.21	-2'885'000	CAD	0.7455	-2'150'755.58	-2.89
DAT026643	23.08.21	9'863'987.76	CHF	1.00	9'863'987.76	13.27
DAT026643	23.08.21	-1'188'000'000	JPY	0.00832	-9'884'418.27	-13.30
DAT026644	23.08.21	32'232'224.7	CHF	1.00	32'232'224.70	43.38
DAT026644	23.08.21	-35'100'000	USD	0.92308	-32'400'098.94	-43.60
DAT026651	23.08.21	950'000	USD	1.00	878'132.50	1.18
DAT026651	23.08.21	-1'081'254'660	KRW	0.00089	-887'491.79	-1.19
DAT026666	23.08.21	40'000	CAD	1.00	29'858.68	0.04
DAT026666	23.08.21	-29'825.07	CHF	1.34139	-29'863.92	-0.04
DAT026667	23.08.21	27'395.95	CHF	1.00	27'395.95	0.04
DAT026667	23.08.21	-25'000	EUR	1.09584	-27'395.90	-0.04
DAT026668	23.08.21	10'000	GBP	1.00	12'769.50	0.02
DAT026668	23.08.21	-12'753.41	CHF	0.78411	-12'769.59	-0.02
DAT026669	23.08.21	11'000'000	JPY	1.00	91'610.20	0.12
DAT026669	23.08.21	-91'521.43	CHF	120.18917	-91'609.24	-0.12
DAT026670	23.08.21	41'526.63	CHF	1.00	41'526.63	0.06
DAT026670	23.08.21	-45'000	USD	0.92308	-41'538.59	-0.06
<b>Opérations à terme sur devises</b>					<b>-220'743.44</b>	<b>-0.30</b>

Inventaire résumé	Valeur vénale	en %
Avoirs en banque à vue	8'835'107.92	11.89
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	58'338'035.32	78.51
Parts d'autres placements collectifs	7'103'010.44	9.56
Instruments financiers dérivés	-220'743.44	-0.30
<b>Autres actifs</b>	<b>251'646.64</b>	<b>0.34</b>
<b>Fortune totale du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>74'307'056.88</b>	<b>100.00</b>
Engagements envers les banques à court terme	-65'930.60	
Autres engagements	-10'626.49	
<b>Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable</b>	<b>74'230'499.79</b>	

Cours de change

AUD	1 =	CHF	0.693956
CAD	1 =	CHF	0.746467
CZK	1 =	CHF	0.042976
DKK	100 =	CHF	14.74113
EUR	1 =	CHF	1.0962
GBP	1 =	CHF	1.27695
HUF	100 =	CHF	0.31228
ILS	1 =	CHF	0.283674
JPY	100 =	CHF	0.83282
KRW	100 =	CHF	0.08208
MYR	100 =	CHF	22.26545
NOK	100 =	CHF	10.74176
NZD	1 =	CHF	0.64589
PLN	100 =	CHF	24.28027
SEK	100 =	CHF	10.80839
SGD	100 =	CHF	68.76581
USD	1 =	CHF	0.92435

## Risques sur instruments financiers dérivés selon l'approche Commitment II

<b>Engagement du fonds</b>	<b>% de la fortune nette</b>	<b>Montant</b>
Engagement total brut résultant de dérivés	93%	69'219'563.15
Engagement total net résultant de dérivés	2%	1'765'624.29
Engagement de prêts de valeurs mobilières et d'opérations de pension	0%	0.00

### Informations supplémentaires et opérations hors-bilan

Valeurs mobilières prêtées à la date du bilan		0.00
Valeurs mobilières mises en pension à la date du bilan		0.00
Montant du compte prévu pour être réinvesti		0.00

### Type et montant des sûretés acceptées

Aucune sûreté acceptée		0.00
------------------------	--	------

### Contreparties pour les opérations over-the-counter (OTC)

- Banque Cantonale Vaudoise
- J.P. Morgan

## Liste des transactions pendant la période comptable

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

### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

#### Parts d'autres placements collectifs

US4642885887	iShares MBS ETF	71'000	0
--------------	-----------------	--------	---

#### Obligations

AT0000A0DXC2	4.85 % Oesterreich 09-26	100'000	0
AT0000A0VRQ6	3.15 % Oesterreich 12-44	75'000	0
AT0000A2CQD2	0 % Oesterreich 20-30 Series 1	125'000	10'000
AU000XCLWAS7	3 % Australia 16-47 Series 150	57'000	0
AU3TB0000101	5 1/2 % Australia 11-23 Series 133 TB	350'000	40'000
AU3TB0000150	3 1/4 % Australia 12-29 NT Series 138 TB	825'000	250'000
BE0000339482	0.20 % Belgique 16-23 Unitary 79 OLO	36'000	0
BE0000340498	2.15 % Belgique 16-66 Unitary 80 OLO	41'000	0
BE0000344532	1.45 % Belgique 17-37 Unitary 84 OLO	123'000	0
BE0000345547	0.80 % Belgique 18-28 Unitary 85 OLO	149'000	0
CA135087C939	2 3/4 % Canada 14-64 Series C939 TB	16'000	0
CA135087D358	2 3/4 % Canada 14-48 Series D358 TB	107'000	13'000
CA135087D507	2 1/4 % Canada 14-25 TB	150'000	10'000
CA135087F825	1 % Canada 16-27 Series F825 TB	0	115'000
CA135087K379	1 1/4 % Canada 19-30 Series K379 TB	90'000	0
CA135087L856	1/4 % Canada 21-23 TB	650'000	0
CA135087YQ12	4 % Canada 08-41 Series YQ12 TB	30'000	0
CA438121AV76	2 1/2 % Honda Canada Finance 19-24 Series 2019-2 NT	300'000	0
CA592179JZ94	3.394 % Metropolitan Life Global Funding I 20-30 NT	350'000	0
CA74814ZER07	3 1/2 % Province of Quebec 13-45 Series B112 NT	450'000	0
CA89117FYZ66	1.128 % The Toronto-Dominion Bank 20-25 NT	350'000	0
DE0001102309	1 1/2 % Deutschland 13-23	605'000	220'000
DE0001102390	1/2 % Deutschland 16-26	450'000	0
DE0001102416	1/4 % Deutschland 17-27	0	90'000
DE0001102481	0 % Deutschland 19-50	70'000	215'000
DE0001102515	0 % Deutschland 20-35	127'000	30'000
DE0001102531	0 % Deutschland 21-31	115'000	0
DE0001135432	3 1/4 % Deutschland 10-42	103'000	0
DE000A289RK2	0 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau KfW 20-30 Tranche 1 NT	350'000	0
DE000A289RN6	2 5/8 % Daimler Automobiles 20-25 NT	200'000	0
ES00000128H5	1.30 % Espana 16-26 BS	333'000	0
ES0000012E69	1.85 % Espana 19-35 BS	10'000	0
ES0000012E85	1/4 % Espana 19-24 BS	260'000	75'000
ES0000012G00	1 % Espana 20-50 BS	118'000	0
ES0000012G42	1.20 % Espana 20-40 BS	83'000	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)
ES0000012132	1/2 % Espana 21-31 BS	245'000	0
FR0010773192	4 1/2 % France 09-41 OAT	41'000	0
FR0011486067	1 3/4 % France 13-23 OAT	410'000	0
FR0012993103	1 1/2 % France 15-31 OAT	360'000	0
FR0013131877	1/2 % France 16-26 OAT	700'000	0
FR0013154044	1 1/4 % France 15-36 OAT	120'000	30'000
FR0013257524	2 % France 17-48 OAT	296'000	62'329
FR0013257623	3/4 % LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton Series 4 17-24	200'000	0
FR0013309549	3/4 % Compagnie de Financement Foncier 18-28	300'000	0
FR0013329224	1/2 % AXA BANK EUROPE 18-25 NT	300'000	0
FR0013508710	1 1/8 % BNP Paribas 20-29 Series 19281 Tranche 1 var	200'000	0
FR0013516077	1/2 % EssilorLuxottica 20-28 NT	200'000	0
FR0013518099	1 % SNCF 20-40 NT	100'000	0
GB00BD0PCK97	1/2 % United Kingdom 16-22 TB	85'000	0
GB00BFWFPP71	1 3/4 % United Kingdom 18-49 TB	618'000	35'000
GB00BJMHB534	7/8 % United Kingdom 19-29 TB	125'000	100'000
GB00BK5CVX03	5/8 % United Kingdom 19-25 TB	370'000	0
GB00BMGR2809	1/4 % United Kingdom 20-31 Tb	82'000	0
GB00BZB26Y51	1 3/4 % United Kingdom 16-37 TB	250'000	46'000
IE00BH3SQB22	1 1/2 % Ireland 19-50 TB	15'000	20'000
IE00BKFVC345	0.40 % Ireland 20-35 TB	50'000	60'000
IT0005383309	1.35 % Italia 19-30 BT	353'000	0
IT0005386245	0.35 % Italia 19-25 BT	725'000	0
IT0005422891	0.90 % Italia 20-31 BT	275'000	0
IT0005438004	1 1/2 % Italia 20-45 BT	322'000	0
JP1024211M21	0.10 % Japan 21-23 Series 421 TB	325'000'000	0
JP1103441G98	0.10 % Japan 16-26 No 344	165'500'000	0
JP1103501J35	0.10 % Japan 18-28 Series 350 TB	26'400'000	0
JP1103511J74	0.10 % Japan 18-28 Series 351 TB	67'700'000	0
JP1103611M11	0.10 % Japan 20-30 Series 361 TB	213'300'000	30'000'000
JP1201501E99	1.40 % Japan 14-34 No 150	7'050'000	40'000'000
JP1201701KA5	0.30 % Japan 19-39 Series 170 TB	69'500'000	46'700'000
JP1201721L45	0.40 % Japan 20-40 Series 172 TB	133'000'000	0
JP1300641KA3	0.40 % Japan 19-49 No 64	14'000'000	38'550'000
JP1400121K57	1/2 % Japan 19-59 Series 12 TB	59'200'000	12'000'000
NL0000102275	3 3/4 % Niederlande 06-23	200'000	0
NL0009446418	3 3/4 % Niederlande 10-42	101'000	0
NL0011819040	1/2 % Niederlande 16-26	90'000	0
NL00150006U0	0 % Niederlande 21-31	66'000	0
NL0015614579	0 % Niederlande 20-52	9'000	0
PTOTEQOE0015	5.65 % Republique Portugaise 13-24 BT	110'000	0
US00206RKA94	3.65 % AT&T 20-51 NT	350'000	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)
US031162CU27	2.45 Amgen 20-30 NT	250'000	0
US056752AR92	3.425 % Baidu 20-30 NT	250'000	0
US05964HAB15	4 1/4 % Banco Santander 17-27 NT Global	400'000	0
US06051GJB68	2.592 % Bank of America 20-31 var	350'000	0
US06367WHH97	3.30 % Bank of Montreal 19-24 Series E NT	250'000	0
US12634MAE03	4 3/8 % CNOOC Finance 18-28 NT	250'000	0
US166756AX48	4.20 % Chevron USA 21-49 NT	300'000	0
US22550L2D25	1 % Credit Suisse (New York Branch) 20-23 NT	300'000	0
US244199BJ37	3.10 % Deere & CO 20-30 NT	350'000	0
US260543CG61	4 3/8 % Dow Chemical 12-42 NT Sr	230'000	0
US29736RAP55	2 3/8 % Estee Lauder Companies 19-29 NT	400'000	0
US31562QAF46	5 1/4 % Stellantis 15-23 NT	500'000	0
US37045VAV27	6 1/8 % General Motors 20-25 NT	250'000	0
US38141GGM06	6 1/4 % Goldman Sachs Group 11-41 Series D NT	350'000	0
US42824CAY57	6.35 % HP 16-45 NT	330'000	0
US458140BQ26	3 3/4 % Intel 20-27 NT	300'000	0
US459058JR58	1 1/4 % BIRD 21-31 NT	150'000	0
US465410CC03	3 7/8 % Italia 21-51	200'000	0
US46647PCE43	3.328 % JPMorgan Chase & Co 21-52 var	200'000	0
US500769JM70	1/4 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21-24 NT	250'000	0
US539439AT62	4.55 % Lloyds Banking Group 18-28 NT	450'000	0
US563469UU76	2.60 % Province of Manitoba 19-24 Series GX NT	400'000	0
US594918BZ68	4.10 % Microsoft 17-37 NT	250'000	0
US654106AH65	2.40 % Nike 20-25 NT	400'000	0
US66989HAS76	2 3/4 % Novartis Capital 20-50 NT	300'000	0
US683234AR91	1 1/8 % Province of Ontario 20-30	300'000	0
US68389XBW48	3.60 % Oracle 20-40 NT	400'000	0
US713448EQ79	2 1/4 % PepsiCo 20-25 NT	350'000	0
US808513BB02	4.20 % Charles Schwab 20-25 NT	300'000	0
US855244AY52	1.30 % Starbucks 20-22 NT	200'000	0
US89236TGX72	3 % Toyota Motor Credit 20-25 Series B NT	300'000	0
US911312BX35	3.90 % United Parcel Service 20-25 NT	300'000	0
US912810SE91	3 3/8 % USA 18-48 TB	567'000	580'000
US912810SU34	1 7/8 % USA 21-51 TB	292'000	0
US912810SW99	1 7/8 % USA 21-41 TB	920'000	0
US9128282A70	1 1/2 % USA 26 16-26 Series E-2026 TB	2'350'000	0
US912828VS66	2 1/2 % USA 13-23 Series E-2023 TB	1'096'000	0
US912828YB05	1 5/8 % USA 19-29 Series E-2029 TB	1'060'000	0
US912828ZC78	1 1/8 % USA 20-25 TB	1'580'000	0
US912828ZG82	3/8 % USA 20-22 Series AY-2022 TB	1'500'000	0
US91282CAF86	1/8 % USA 20-23 Series AQ-2023 TB	500'000	70'000
US91282CCB54	1 5/8 % USA 21-31 Series C-2031 TB	470'000	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)
XS0162513211	5 3/4 % RWE 03-33 NT	100'000	0
XS0629875708	5 1/4 % Cooperatieve Rabobank 11-41 Series 2421A Senior NT	50'000	0
XS1041815116	4.60 % RZD Capital 14-23 NT	450'000	0
XS1085735899	5 1/8 % Republique Portugaise 14-24 NT Series 17 BT	550'000	0
XS1236685613	1 7/8 % Republique de Chili 15-30 NT	106'000	0
XS1309518998	1 1/4 % Deutsche Bahn Finance 15-25 NT	300'000	0
XS1347435577	3 1/4 % Nationwide Building Society 16-28 Series 428 NT	200'000	0
XS1622193248	1/4 % Cooperatieve Rabobank 17-24	100'000	0
XS1673097710	1 5/8 % Swedish Covered Bond Corporation 17-28 Tranche 3 NT	110'000	0
XS1770927629	1 1/8 % Andean Development Corporation 18-25	492'000	0
XS1782625641	3 % Mediobanca Intl (Luxembourg) 18-24 NT var Series 218	350'000	0
XS1803247557	1 1/8 % Lunar Funding 18-26	500'000	0
XS1933815455	1 3/8 % ABN AMRO Bank 19-34	100'000	0
XS1953146245	3 % ING Group 19-26 Series 216 Tranche 1 NT	300'000	0
XS1956025651	1 % Santander Consumer Finance 19-24	200'000	0
XS1956973967	1 1/8 % Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 19-24	400'000	0
XS2049782639	1.405 % Total Energies Capital Intl 19-31 NT	200'000	0
XS2051914963	1/2 % FCA Bank S.p.A. - Irish branch 19-24 Serie FCAC-38 NT	300'000	0
XS2055744689	0.15 % Eurofima Ste Europeenne 19-34 Series 200 Tranche 1 NT	264'000	0
XS2081018629	1 % Intesa Sanpaolo 19-26 Series 929 tranche 1 NT	350'000	0
XS2099546488	7/8 % Credit Agricole 20-32 Series 570 NT	100'000	0
XS2118280218	0 % Siemens Financieringsmaatschappij 20-26 NT	400'000	0
XS2176785447	2 % ENI 20-31 NT	100'000	0
XS2238792332	1 3/8 % Medtronic Global Holdings 20-40 NT	100'000	0
XS2251330184	1/8 % BIRD 20-51 NT	100'000	0
XS2300334476	5/8 % Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 21-26	200'000	0

#### Positions fermées en cours de période comptable

<b>Obligations</b>			
AT0000A10683	2.40 % Oesterreich 13-34	0	34'000
AT0000A1K9F1	1 1/2 % Oesterreich 16-47	0	23'000
AT0000A1PE50	0 % Oesterreich 16-23	0	120'000
AT0000A1VGK0	1/2 % Oesterreich 17-27	0	91'000
AU0000047003	1 1/2 % Australia 19-31 NT	0	170'000
AU000XCLWAM0	2 3/4 % Australia 15-35 Series 145	0	150'000
BE0000335449	1 % Belgique 15-31 Unitary 75 OLO	0	60'000
BE0000338476	1.60 % Belgique 16-47 Unitary 78 OLO	0	34'000
CZ0001003859	2 1/2 % Czech Republic 13-28 Series 78	0	1'780'000
DE0001102499	0 % Deutschland 20-30	0	730'000
DE000A2GSNW0	3/8 % Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18-25	0	116'000
DE000A2YPFU9	1 1/8 % Daimler 19-31 NT Series 87	0	50'000

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)
DK0009922320	4 1/2 % Denmark 07-39 TB	0	230'000
DK0009923567	1/2 % Denmark 17-27 TB	0	650'000
ES00000128E2	3.45 % Espana 16-66 BS	0	10'000
ES0000012A97	0.45 % Espana 17-22 BS	0	90'000
ES0000012B47	2.70 % Espana 18-48 BS	0	50'000
ES0000012F43	0.60 % Espana 19-29 BS	0	150'000
ES0000012H41	0.10 % Espana 21-31 BS	257'000	257'000
EU000A19VVY6	1/2 % Communauté Européenne 18-25 NT Series 77 Tranche 1	0	72'000
FI4000306758	1 1/8 % Finland 18-34	0	22'000
FR0013154028	1 3/4 % France 15-66 OAT	0	50'000
FR0013219177	0 % France 16-22 OAT	0	157'000
FR0013415627	0 % France 19-25 OAT	0	110'000
FR0013521630	2 1/2 % CNP Assurances 20-51 NT	0	100'000
GB00B52WS153	4 1/2 % United Kingdom 09-34 TB	0	60'000
GB00BFMCN652	1 5/8 % United Kingdom 18-71 TB	0	100'000
HU0000403118	3 % Hungary 16-27 Series A	0	11'420'000
IE00BKFVC899	0.20 % Ireland 20-30 TB	0	50'000
IL0011508798	2 1/4 % Israel 18-28 Classe SHA	0	250'000
IT0005094088	1.65 % Italia 15-32 BT	0	110'000
IT0005177909	2 1/4 % Italia 16-36 BT	0	100'000
IT0005277444	0.90 % Italia 17-22 BT	0	183'000
IT0005390874	0.85 % Italia 19-27 BT	0	140'000
IT0005398406	2.45 % Italia 20-50 BT	0	90'000
MYBMO1700040	3.899 % Malaysia 17-27 Series 17/0004 NT	0	200'000
MYBMO1900020	3.885 % Malaysia 19-29 Series 19/0002 NT	0	600'000
NL0010060257	2 1/4 % Niederlande 12-22	0	270'000
NL0010721999	2 3/4 % Niederlande 14-47	0	50'000
NL0012171458	3/4 % Niederlande 17-27	0	175'000
NL0013552060	1/2 % Niederlande 19-40	0	40'000
NO0010572878	3 3/4 % Norway 10-21 TB	0	465'000
NO0010875230	1 3/8 % Norway 20-30 TB	0	425'000
NZGOVDT528C6	1/4 % New Zealand 20-28	0	130'000
PL0000112728	3/4 % Poland 20-25 Series PS0425	0	500'000
SE0011281922	3/4 % Sverige 18-29 Series 1061	0	1'010'000
SG7J60932174	3 1/2 % Singapore 07-27	0	140'000
US037833DP29	2.20 % Apple 19-29 NT	0	110'000
US037833DT41	1 1/8 % Apple 20-25 NT	0	35'000
US126408HN64	4 3/4 % CSX Corp. 18-48 NT Global	0	2'000
US37045VAU44	6.80 % General Motors 20-27 NT	0	30'000
US42824CBB46	0.72 % HP 18-21 NT	0	4'000
US4581X0DP00	1/4 % Banque Interamericaine De Developpement BID 20-23 NT	0	200'000
US87938WAC73	7.045 % Telefonica Emisiones 06-36 NT	0	30'000

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)
XS0994990280	2 1/8 % Total Capital Intl 13-21 NT Series 83 Senior	0	100'000
XS1492818866	2 3/4 % BEI 16-26	0	100'000
XS1678970291	2 % Barclays 17-28 var	0	120'000
XS1730863260	0 % Deutsche Bahn Finance 17-24 NT var	0	68'000
XS1756367816	1/2 % Kommunekredit 18-25 NT	0	100'000
XS1785813251	2 1/2 % Chubb INA Holdings 18-38	0	100'000
XS2109813142	3 3/8 % Romania 20-50	0	20'000
XS2135801160	2.822 % BP Capital Markets 20-32	0	100'000

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

#### Positions ouvertes à la fin de la période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT026639	23.08.21	1.09469	CHF	17'514'976.00	EUR	16'000'000.00
DAT026640	23.08.21	1.27827	CHF	3'770'884.70	GBP	2'950'000.00
DAT026641	23.08.21	0.69099	CHF	1'102'121.08	AUD	1'595'000.00
DAT026642	23.08.21	0.74207	CHF	2'140'880.61	CAD	2'885'000.00
DAT026643	23.08.21	0.00830	CHF	9'863'987.76	JPY	1'188'000'000.00
DAT026644	23.08.21	0.91830	CHF	32'232'224.70	USD	35'100'000.00
DAT026651	23.08.21	0.00088	USD	950'000.00	KRW	1'081'254'660.00
DAT026666	23.08.21	1.34115	CAD	40'000.00	CHF	29'825.07
DAT026667	23.08.21	1.09584	CHF	27'395.95	EUR	25'000.00
DAT026668	23.08.21	0.78410	GBP	10'000.00	CHF	12'753.41
DAT026669	23.08.21	120.19043	JPY	11'000'000.00	CHF	91'521.43
DAT026670	23.08.21	0.92281	CHF	41'526.63	USD	45'000.00

#### Positions fermées en cours de période comptable

##### Opérations à terme sur devises

DAT026381	28.04.21	0.00306	CHF	37'012.62	HUF	12'100'000.00
DAT026382	28.04.21	0.94459	CHF	873'743.90	USD	925'000.00
DAT026383	28.04.21	0.94537	CHF	3'488'412.72	USD	3'690'000.00
DAT026384	28.04.21	0.10790	CHF	113'298.78	SEK	1'050'000.00
DAT026385	28.04.21	0.24003	CHF	146'417.32	PLN	610'000.00
DAT026386	28.04.21	0.70194	CHF	110'906.20	SGD	158'000.00
DAT026387	28.04.21	0.11041	CHF	99'370.80	NOK	900'000.00
DAT026388	28.04.21	0.00853	CHF	2'317'092.32	JPY	271'500'000.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT026389		28.04.21	0.04237	CHF	80'295.32	CZK	1'895'000.00
DAT026390		28.04.21	0.75132	CHF	255'823.68	CAD	340'500.00
DAT026391		28.04.21	0.71432	CHF	557'172.72	AUD	780'000.00
DAT026392		28.04.21	0.65909	CHF	79'091.28	NZD	120'000.00
DAT026393		28.04.21	1.30140	CHF	1'255'846.18	GBP	965'000.00
DAT026394		28.04.21	0.28321	CHF	77'881.38	ILS	275'000.00
DAT026395		28.04.21	0.14901	CHF	163'907.15	DKK	1'100'000.00
DAT026396		28.04.21	1.11015	CHF	7'016'172.02	EUR	6'320'000.00
DAT026401		28.04.21	0.00088	USD	925'000.00	KRW	1'046'642'125.00
DAT026405		28.04.21	0.90820	EUR	440'000.00	CHF	484'473.44
DAT026425		28.04.21	1.35693	CAD	100'000.00	CHF	73'695.60
DAT026426		28.04.21	6.76034	DKK	1'100'000.00	CHF	162'713.65
DAT026427		28.04.21	0.90898	EUR	4'000'000.00	CHF	4'400'555.20
DAT026428		28.04.21	0.78778	GBP	500'000.00	CHF	634'692.65
DAT026429		28.04.21	3.56203	ILS	275'000.00	CHF	77'203.23
DAT026430		28.04.21	9.20603	NOK	420'000.00	CHF	45'622.29
DAT026431		28.04.21	1.08089	USD	500'000.00	CHF	462'580.75
DAT026439		28.04.21	1.41932	AUD	600'000.00	CHF	422'738.40
DAT026443		28.04.21	130.30578	JPY	39'091'734.00	EUR	300'000.00
DAT026445		28.04.21	109.39340	JPY	65'636'040.00	USD	600'000.00
DAT026485		24.06.21	0.71258	CHF	904'980.41	AUD	1'270'000.00
DAT026486		24.06.21	0.73688	CHF	1'731'665.65	CAD	2'350'000.00
DAT026487		24.06.21	1.10470	CHF	14'946'604.53	EUR	13'530'000.00
DAT026488		24.06.21	1.26851	CHF	3'069'799.04	GBP	2'420'000.00
DAT026489		24.06.21	0.00845	CHF	8'366'143.50	JPY	990'000'000.00
DAT026490		24.06.21	0.91343	CHF	25'850'069.00	USD	28'300'000.00
DAT026491		24.06.21	0.91307	CHF	785'243.98	USD	860'000.00
DAT026492		24.06.21	0.00090	USD	860'000.00	KRW	955'948'480.00
DAT026510		24.06.21	0.90870	CHF	499'785.00	USD	550'000.00
DAT026511		24.06.21	0.00834	CHF	200'234.16	JPY	24'000'000.00
DAT026512		24.06.21	0.74038	CHF	51'826.53	CAD	70'000.00
DAT026513		24.06.21	0.70548	CHF	49'383.25	AUD	70'000.00
DAT026514		24.06.21	1.26558	CHF	69'606.63	GBP	55'000.00
DAT026515		24.06.21	1.09832	CHF	82'374.23	EUR	75'000.00
DAT026533		24.06.21	0.91107	EUR	200'000.00	CHF	219'522.60
DAT026534		24.06.21	0.78422	GBP	40'000.00	CHF	51'006.36
DAT026535		24.06.21	120.38982	JPY	16'000'000.00	CHF	132'901.60
DAT026536		24.06.21	1.10991	USD	500'000.00	CHF	450'485.50
DAT026553		24.06.21	0.69735	CHF	163'878.05	AUD	235'000.00
DAT026554		24.06.21	0.74315	CHF	312'123.59	CAD	420'000.00

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

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

Code instrument	Désignation	Echéance	Change	Monnaie	Achats	Monnaie	Ventes
DAT026555		24.06.21	1.10015	CHF	2'695'361.13	EUR	2'450'000.00
DAT026556		24.06.21	1.27390	CHF	598'732.81	GBP	470'000.00
DAT026557		24.06.21	0.00828	CHF	1'608'684.83	JPY	194'220'000.00
DAT026558		24.06.21	0.89985	CHF	4'742'229.00	USD	5'270'000.00
DAT026559		24.06.21	0.89980	CHF	80'982.26	USD	90'000.00
DAT026560		24.06.21	0.00089	USD	90'000.00	KRW	101'602'566.00
DAT026587		24.06.21	0.89882	CHF	305'597.37	USD	340'000.00
DAT026588		24.06.21	1.27643	CHF	31'910.71	GBP	25'000.00
DAT026589		24.06.21	1.09854	CHF	76'897.94	EUR	70'000.00
DAT026590		24.06.21	121.69699	JPY	5'000'000.00	CHF	41'085.65

#### Futures

CBOT.TN20621	US T-NOTES 2 Y	30.06.21			2.00		2.00
CBOT.TN30621	US T-NOTES 30 Y	21.06.21			8.00		8.00
CBOT.TN50621	US T-NOTES 5 Y	30.06.21			14.00		14.00
CBOT.ULT0621	US ULTRABOND 30 YEAR	21.06.21			3.00		3.00
EURX.BD0621	EUREX EURO BUND	08.06.21			11.00		11.00
EURX.BD30621	EUREX EURO BUND 30 Y	08.06.21			6.00		6.00
EURX.BOB0621	EURO-BOBL	08.06.21			4.00		4.00
LIF.LG0621	LONG GILT	28.06.21			1.00		1.00

#### Options

JPYU0521C-1	JPYU/0521/CALL/107.1	19.05.21					171'000.00
JPYU0521C-2	JPYU/0521/CALL/107.1	19.05.21			171'000.00		
JPYU0521P-1	JPYU/0521/PUT /96.45	19.05.21			425'000.00		
JPYU0521P-2	JPYU/0521/PUT /96.45	19.05.21					425'000.00

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

## Notes aux états financiers

### Commissions

Ethos – Bonds International	Commissions à la charge de la fortune du fonds		Commissions à la charge de l'investisseur	
	Commission de direction annuelle appliquée	Commission de banque dépositaire annuelle appliquée	Indemnité pour frais accessoires en faveur de la fortune du fonds	
			A l'émission	Au rachat
Classe B	0.47%*	0.03%	0.10%	0.10%
Classe Z	0.06%*	0.03%		

\* 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)*	%	-0.45	3.55	0.43	0.40
– Classe Z (lancée le 26.04.21)	%	-	-	-	0.23
Performance de l'indice de référence : Bloomberg Barclays Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged	%	0.02	3.52	0.39	0.78

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

### Notes

1. La performance a été calculée et est publiée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland AMAS.
2. Les chiffres figurant dans le tableau ci-dessus sont calculés sur une base annuelle sauf pour l'année de lancement (le début de la période est indiqué dans ledit tableau) et pour l'année de clôture (la fin de la période correspond à la date du présent rapport).
3. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission ou du rachat des parts.
4. Jusqu'au 31.03.21, le fonds a utilisé le Bloomberg Barclays Fiscal Strength Index - Global Treasury Ex-CH, Ex-Russia, Ex-Malaysia CHF Unhedged comme indice de référence. Depuis le 01.04.21, il utilise le Bloomberg Barclays Global Aggregate Ex CHF Total Return Index Hedged. Les données pour l'année 2021 ont été chaînées afin de tenir compte de ce changement d'indice de référence.