



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

Fonds ombrelle contractuel
de droit suisse relevant
de la catégorie « autres fonds
en placements traditionnels »

Vertraglicher Umbrella-Fonds
schweizerischen Rechts der
Kategorie „übrige Fonds
für traditionelle Anlagen“

A Swiss umbrella fund in
contractual form of the
category “Other funds for
traditional investments”

Important | Wichtig | Important

Le présent rapport ne constitue pas une invitation à souscrire. Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des seuls rapports financiers.
Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus et contrat de fonds en vigueur accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ils peuvent être obtenus sans frais auprès de la direction de fonds ou de la banque dépositaire du fonds.
Avertissement: La valeur d'un investissement peut augmenter ou diminuer. La performance passée ne constitue pas une indication quant à la performance future.
Il est strictement interdit de reproduire (en tout ou partie), de transmettre (électroniquement ou par tout autre moyen), de modifier, de créer un lien ou d'utiliser, à des fins publiques ou commerciales, toutes les informations contenues dans ce rapport.

Dieser Bericht ist kein Angebot zur Zeichnung von Anteilen. Auf der alleinigen Grundlage der Jahres- und Halbjahresberichte dürfen keine Zeichnungen entgegengenommen werden.
Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospekts mit Fondsvertrag und des letzten Jahresberichtes sowie, falls danach ein Halbjahresbericht veröffentlicht wurde, dieses Halbjahresberichts. Diese Dokumente können kostenlos bei der Fondsleitung oder der Depotbank des Anlagefonds bezogen werden.
Hinweis: Der Wert einer Anlage kann zu- oder abnehmen. Von der bisherigen Werterwicklung kann nicht auf die zukünftige Performance geschlossen werden.
Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen dürfen weder (ganz oder in Teilen) reproduziert noch (auf elektronischem Wege oder in sonstiger Form) übermittelt, verändert, mit anderen Websites verlinkt oder für irgendwelche öffentlichen oder kommerziellen Zwecke verwendet werden.

This report does not constitute an offer to subscribe. No subscription can be accepted on the basis of financial reports alone.
Subscriptions can be accepted only on the basis of the current prospectus and fund agreement together with the most recent annual or semi-annual report (if published after the latest annual report). They may be obtained free of charge from the Fund Management Company or from the Custodian Bank of the fund.
Note: The value of an investment may decline as well as increase. Past performance is not an indication of future performance.
It is prohibited to reproduce (either in full or in part), transmit (electronically or by any other means), alter, create a link to, or use for public or commercial use of any kind any information contained in this report

TABLE DES MATIÈRES | INHALTSVERZEICHNIS | TABLE OF CONTENTS

ORGANISATION ORGANISATION ORGANIZATION	4
COMMODITY RISK PREMIA EX-AGRI*	7
BALANCED ALLOCATION (CHF)*	39
SWISS LEADERS*	57
SWISS SMALL & MID CAPS*	73
SWISS EQUITIES TRACKER+ ESG*	89
SWISS FRANC BOND*	107
SWISS FRANC HIGH GRADE BOND*	169
SWISS FRANC CREDIT BOND*	211
ULTRA LOW DURATION (CHF)*	255
SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)*	277
SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)*	309
SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)*	335

* Chaque compartiment comprend les rubriques suivantes | Jedes Teilvermögen enthält die folgenden Rubriken |
Each sub-fund has the following headings:

- Compte de fortune | Vermögensrechnung | Statement of net assets
- Évolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf | Change in number of units outstanding
- Compte de résultats | Ertragsrechnung | Statement of income
- Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens | Change in net assets
- Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre | Details for previous years
- Annexes | Anhänge | Annexes
- Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens | Inventory of assets
- Inventaire des instruments financiers dérivés | Inventar der derivativen Finanzinstrumente |
Inventory of derivative financial instruments
- Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den
drei Bewertungskategorien | Investments Breakdown according to the three categories
- Mouvements des instruments financiers dérivés | Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente |
Trades in derivative financial instruments

SOFT COMMISSIONS	363
-------------------------	------------

CONTRAT DE NANTISSEMENT VERPFÄNDUNGSVERTRAG PLEDGE AGREEMENT	364
---	------------

PRINCIPES D'ÉVALUATION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	365
---	------------

BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES	366
--	------------

VALUATION PRINCIPLES AND CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE	367
--	------------

DÉPASSEMENTS ACTIFS AKTIVE VERSTÖSSE ACTIVE BREACHES	368
---	------------

ORGANISATION | ORGANISATION | ORGANIZATION

Direction de fonds
Fondsleitung
Fund Management Company

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Avenue des Morgines 6
CH – 1213 Petit-Lancy

Conseil d'administration
Mitglieder des Verwaltungsrates
Board of Directors

Hubert Keller, Administrateur, Président
Jean-Pascal Porcherot, Administrateur
Peter Clarke, Administrateur

Membres de la direction
Fondsleitungsmitglieder
Fund Management Company Officers

Jean-Pascal Porcherot, Président
Inès Mossaz
Pauline Rivier
Yannik Zufferey

Gestionnaires
Fondsverwalter
Investment Managers

Pour le compartiment | Für das Teilvermögen | For the sub-fund
Balanced Allocation (CHF)

Banque Lombard Odier & Cie SA
Bank Lombard Odier & Co AG
Bank Lombard Odier & Co Ltd
Rue de la Corraterie 11
CH – 1204 Genève

Pour tous les autres compartiments | Für alle anderen Teilvermögen | For all other sub-funds:

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Avenue des Morgines 6
CH – 1213 Petit-Lancy

Délégation de la comptabilité et du
calcul de la valeur nette d'inventaire
Übertragung der Buchführung und
der Berechnung des Nettoinventarwerts
Delegation of the accounting and
the calculation of the net asset value

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy 35
CH – 1260 Nyon

ORGANISATION | ORGANISATION | ORGANIZATION

**Banque dépositaire, domicile de souscription
et de paiement**
Depotbank, Zeichnungs- und Zahlstelle
Custodian Bank, Subscription and Paying Agent

CACEIS Bank, Montrouge, succursale de Nyon/Suisse

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon/Schweiz
CACEIS Bank, Montrouge, Nyon branch/Switzerland
Route de Signy 35
CH – 1260 Nyon

Société d'audit
Prüfgesellschaft
Audit Firm

PricewaterhouseCoopers SA
Avenue Giuseppe Motta 50
CH – 1211 Genève 2

Informations
Informationen
Information

Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA
Internet: <http://www.lombardodier.com>

LO Funds (CH) - Commodity Risk Premia ex-Agri

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	1'571'015.24	4'077'623.55
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	38'060'418.37	38'284'924.70
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	7'255'723.83	6'577'309.45
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	3'818'965.84	4'212'202.26
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(80'218.14)	4'506'089.08
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	159'308.01	114'168.96
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	50'785'213.15	57'772'318.00
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(8'887.56)	(2'520'010.26)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(1'500'135.99)	(23'758.52)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	49'276'189.60	55'228'549.22

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	8'592.69810	19'613.42020
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'850.00000	1'965.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'692.06186)	(12'985.72210)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	8'750.63624	8'592.69810
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	138.90	140.95

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'912.41381	3'628.90281
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1.99538	0.00
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	(716.48900)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'914.40919	2'912.41381
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	131.41	133.38

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	28'378.86897	39'248.86897
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	1'300.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	(12'170.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	28'378.86897	28'378.86897
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	73.38	76.22

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	62'849.01911	53'149.75560
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	13'129.00000	24'334.70437
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(65'103.96428)	(14'635.44086)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	10'874.05483	62'849.01911
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	72.97	75.77

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	13'626.80640	15'558.57766
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	4.22874
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'459.00000)	(1'936.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	11'167.80640	13'626.80640
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	68.61	71.24

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	486'186.58630	681'586.58630
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	25'960.87696	0.00
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	(195'400.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	512'147.46326	486'186.58630
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	75.04	78.24

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	14'217.00000	14'217.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	0.00
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	0.00
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	14'217.00000	14'217.00000
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	74.86	78.14

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'400.00000	1'850.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	0.00
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	(450.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'400.00000	1'400.00000
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	120.71	123.72

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	125'798.62	400'834.07
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	943'766.99	2'396'766.02
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	81'362.71	207'060.13
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	0.00	175'830.48
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	10'431.35	54'786.43
Total des revenus Total Erträge Total income	1'161'359.67	3'235'277.13
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	106'707.50	95'680.49
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	87'881.71	190'289.33
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	5'257.88	12'025.15
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	42'387.09	91'584.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	57'590.48	359'766.54
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	299'824.66	749'345.84
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	861'535.01	2'485'931.29
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses	1'985.34	4'817.69
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	863'520.35	2'490'748.98

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	2'307'289.46	(11'416'043.49)
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses ¹	(1'985.34)	(4'817.69)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	3'168'824.47	(8'930'112.20)
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(4'504'108.59)	7'597'625.72
Résultat total Gesamterfolg Total return	(1'335'284.12)	(1'332'486.48)
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	15'946.44	46'633.94
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	4'274.19	13'769.65
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH	32'644.61	97'637.45
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH	12'088.00	211'000.83
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH	10'083.90	39'307.08
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH	763'729.36	2'013'969.87
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH	22'350.93	61'162.41
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH	2'402.92	7'267.76

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) du 20 novembre 2017 | Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) vom 20. November 2017 | As provided in the Swiss Federal Tax Administration (FTA) circular no. 24 of 20 November 2017

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	55'228'549.22	77'536'345.43
Distribution Ausschüttung Distribution	(2'593'753.90)	(2'031'252.24)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(2'023'321.60)	(18'944'057.49)
Résultat total Gesamterfolg Total return	(1'335'284.12)	(1'332'486.48)
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	49'276'189.60	55'228'549.22

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets USD	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit USD	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit USD
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	3'911'940.72	136.14	28'734.69805	0.0000
31.07.2023	2'720'277.65	138.70	19'613.42020	3.1900
31.07.2024	1'211'172.22	140.95	8'592.69810	5.4400
31.01.2025	1'215'444.09	138.90	8'750.63624	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	613'392.71	130.12	4'713.90281	0.0000
31.07.2023	477'832.95	131.67	3'628.90281	2.6000
31.07.2024	388'458.07	133.38	2'912.41381	4.7300
31.01.2025	382'995.40	131.41	2'914.40919	0.0000
	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH				
31.07.2022	4'960'888.37	80.74	61'446.59181	0.0000
31.07.2023	3'071'865.89	78.27	39'248.86897	1.7900
31.07.2024	2'163'102.60	76.22	28'378.86897	3.0200
31.01.2025	2'082'469.99	73.38	28'378.86897	0.0000
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH				
31.07.2022	5'613'694.74	80.31	69'901.75560	0.0000
31.07.2023	4'134'754.30	77.79	53'149.75560	1.7200
31.07.2024	4'761'971.42	75.77	62'849.01911	2.9500
31.01.2025	793'475.07	72.97	10'874.05483	0.0000
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH				
31.07.2022	1'511'293.79	76.30	19'808.57766	0.0000
31.07.2023	1'142'145.49	73.41	15'558.57766	1.4100
31.07.2024	970'756.21	71.24	13'626.80640	2.5400
31.01.2025	766'228.99	68.61	11'167.80640	0.0000
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH				
31.07.2022	44'655'874.82	82.25	542'960.24730	0.0000
31.07.2023	54'730'416.97	80.30	681'586.58630	2.3300
31.07.2024	38'036'735.88	78.24	486'186.58630	3.6400
31.01.2025	38'429'547.33	75.04	512'147.46326	0.0000
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH				
31.07.2022	1'153'202.92	82.11	17'073.00000	0.0000
31.07.2023	1'141'863.93	80.32	14'217.00000	2.5800
31.07.2024	1'110'854.42	78.14	14'217.00000	3.7900
31.01.2025	1'064'210.70	74.86	14'217.00000	0.0000
	Fortune nette Nettovermögen Net assets EUR	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit EUR	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit EUR
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH				
31.07.2022	311'335.19	126.20	2'467.00000	0.0000
31.07.2023	229'513.86	124.06	1'850.00000	2.7900
31.07.2024	173'214.28	123.72	1'400.00000	4.8000
31.01.2025	168'992.12	120.71	1'400.00000	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D-CHF-SH	0.750	0.000	0.300
M-D-USD	0.825	0.000	0.300
M-D-CHF-SH	0.825	0.000	0.300
M-D-EUR-SH	0.825	0.000	0.300
P-D-USD	0.750	0.750	0.300
P-D-CHF-SH	0.750	0.750	0.300
S-D-CHF-SH	0.220	0.000	0.120
Z-D-CHF-SH	0.000	0.000	0.150

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

Taux maximum de commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune du compartiment est investie : | Maximale Verwaltungskommission der Zielfonds in die das Teilvermögen investiert: | Maximum investment management fees for the target funds in which the assets of the sub-fund is invested: 2.500%.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.
| The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D-CHF-SH	0.000	0.000
M-D-USD	0.000	0.000
M-D-CHF-SH	0.000	0.000
M-D-EUR-SH	0.000	0.000
P-D-USD	0.000	0.000
P-D-CHF-SH	0.000	0.000
S-D-CHF-SH	0.000	0.000
Z-D-CHF-SH	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Commodity Risk Premia ex-Agri	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D-CHF-SH	1.05	1.05	1.05
M-D-USD	1.13	1.12	1.12
M-D-CHF-SH	1.11	1.12	1.12
M-D-EUR-SH	1.13	1.13	1.12
P-D-USD	1.80	1.80	1.80
P-D-CHF-SH	1.80	1.80	1.80
S-D-CHF-SH	0.34	0.34	0.34
Z-D-CHF-SH	0.15	0.15	0.15

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D-CHF-SH	0.35	4.08	3.65	6.71
M-D-USD	2.55	8.58	7.85	10.04
M-D-CHF-SH	0.31	4.00	3.57	6.63
M-D-EUR-SH	1.58	6.55	5.28	7.76
P-D-USD	2.20	7.85	7.13	9.30
P-D-CHF-SH	(0.02)	3.30	2.87	5.92
S-D-CHF-SH	0.71	4.82	4.38	7.47
Z-D-CHF-SH	0.80	5.03	4.58	7.68
LOIM Commodity Ex-Agri Index	6.34	8.68	4.56	5.84

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l’émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

Composition de l’indice de référence | Zusammensetzung des Referenzindex | Composition of the benchmark

L’indice de référence LOIM Commodity Ex-Agri Index, calculé par la Banque Lombard Odier & Cie SA, se compose comme suit : | Die Zusammensetzung des Referenzindex LOIM Commodity Ex-Agri Index, berechnet durch die Bank Lombard Odier & Co AG, ist wie folgt: | The composition of the benchmark LOIM Commodity Ex-Agri Index, calculated by the Bank Lombard Odier & Co Ltd, is as follows:

Description	Fournisseur de service	Poids
Beschreibung	Anbieter	Gewicht
Description	Provider	Weight
LOIM DYN ROLL ALUMINUM	LOIM	13.83%
LOIM DYN ROLL GOLD	LOIM	12.10%
LOIM DYN ROLL COPPER	LOIM	10.95%
LOIM DYN ROLL ZINC	LOIM	8.97%
LOIM DYN ROLL NICKEL	LOIM	8.41%
LOIM SYN ROLL GASOIL	LOIM	8.08%
LOIM DYN ROLL HEAT OIL	LOIM	7.97%
LOIM DYN ROLL BRENT	LOIM	7.86%
LOIM DYN ROLL CRUDEOIL	LOIM	7.10%
LOIM DYN ROLL SILVER	LOIM	5.82%
LOIM DYN ROLL UNLD GAS	LOIM	3.89%
LOIM DYN ROLL NATURGAS	LOIM	2.71%
LOIM DYN ROLL CARBON	LOIM	2.31%
		100.00%

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- BNP Paribas SA

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	USD	520'000.00	0.00	1'823.97	2'520'000.00

6. VALUE-AT-RISK (VaR) + BACKTESTING

La VaR se définit comme la perte potentielle maximale consécutive à une évolution défavorable des prix de marché, dans un laps de temps spécifié et à un niveau donné de probabilité. La VaR du compartiment est calculée quotidiennement selon la méthode paramétrique avec un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention de 20 jours ouvrables.

Der VaR entspricht dem maximal möglichen Verlust, der in einem bestimmten Zeitraum und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit infolge einer ungünstigen Entwicklung der Marktkurse eintritt. Der VaR des Teilvermögens wird täglich anhand der parametrischen Methode mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99% und einer Haltedauer von 20 Werktagen berechnet.

VaR is the maximum expected loss caused by a downturn in market prices, over a given time period and for a given probability. The sub-fund's VaR is calculated on a daily basis using a parametric method with a 99% one-tailed confidence interval and a holding period of 20 bank business days.

La VaR du portefeuille (VaR Ptf) est exprimée dans le graphique ci-dessous en pourcentage de la fortune nette du compartiment au même jour. À aucun moment, cette VaR ne doit être supérieure à 20%. Il n'y a pas d'indice de référence lorsque le compartiment a une VaR absolue.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) ist in untenstehender Grafik in Prozent des Nettoteilvermögens des Teilvermögens desselben Tages ausgedrückt. Dieser Wert darf zu keinem Zeitpunkt 20% übersteigen. Es gibt keinen Referenzindex, wenn der Teilvermögen einen absoluten VaR hat.

The portfolio's VaR (VaR Ptf) is shown in the chart below as a percentage of the sub-fund's net asset value on the same day. This ratio may at no time exceed 20%. There is no benchmark when the sub-fund has an absolute VaR.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Le backtesting ou test rétro-actif de validité consiste à tester la pertinence de la VaR comme mesure de risque. Le nombre de dépassements sur la période ne doit pas excéder 6. Il y a dépassement lorsque la variation de valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la mesure de la VaR du jour précédent calculée par le modèle.

Le nombre de dépassements sur la période d’observation du 01.08.2024 au 31.01.2025 est de 1.

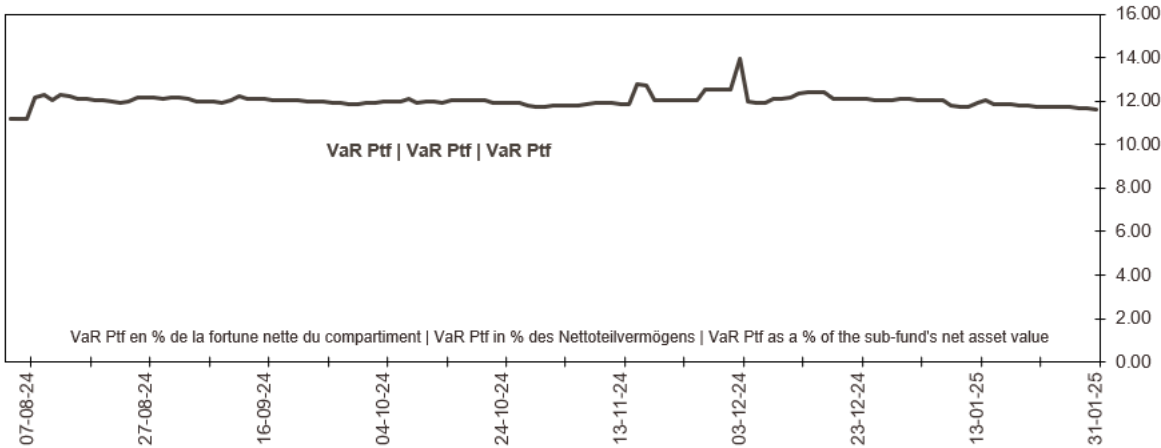
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den entsprechenden VaR-Wert des Tages vorher übertrifft.

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.01.2025 gab es 1 Überschreitung.

Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur. An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2024 to 31.01.2025, excesses occurred 1 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR mediane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous : | Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in untenstehender Tabelle aufgeführt: | The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹
Min. Min. Min.	11.17
Moy. Durchschn. Mean	12.01
Med. Mittl. Median	12.01
Max. Max. Max.	13.95

¹ % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CHF	EUR
USD 1 =	0.90809	0.96195

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2024			31.01.2025		USD	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments38'060'418.3774.94

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market38'060'418.3774.94

USD38'060'418.3774.94

0433640KINGDOM ZCP 180924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
0553024CORP ANDINA ZCP 121124	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS A.B. ZCP 120824	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS A.B. ZCP 120924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS A.B. ZCP 121124	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS AB ZCP 13-01-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS AB ZCP 13-03-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'990'094.44	3.92
BANK OF ENGLAND ZCP 04-02-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'499'234.10	2.95
BANK OF ENGLAND ZCP 04-11-24	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 17-07-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'471'026.90	2.90
BANK OF ENGLAND ZCP 300924	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BNG ZCP 200824	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CDC PAR ZCP 071024	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CDC PAR ZCP 130125	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 041224	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDI DE FO ZCP 190824	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDINA ZCP 13-01-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDINA ZCP 13-03-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'990'161.81	3.92
EIB ZCP 240425	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'978'221.42	3.90
ERSTE ABWICKLUNGSANHALT ZCP 22-02-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'491'799.77	4.91
EUROCLEAR BANK ZCP 25-02-25	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	996'808.35	1.96
EUROCLEAR BANK ZCP 260924	3'000'000	0	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROCLEAR BANK ZCP 261124	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPA ZCP 280924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT FINANCE AND INSURANCE ZCP 28-01-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT FINANCE INSUR ZCP 021224	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS BK KOR (HK) ZCP 181124	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA HONG KONG BRANC ZCP 03-0	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'992'037.21	3.92
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E ZCP 13-02-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'495'906.42	4.91
KINGDOM OF DENMARK ZCP 18-02-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'494'703.13	4.91
KINGDOM OF SWEDEN ZCP 130824	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOMMUNEKREDIT ZCP 050824	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
KOMMUNEKREDIT ZCP 15-11-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOP BANK ZCP 071024	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW ZCP 28-04-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'484'400.89	2.92
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 050924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW SOUTH WALES TREASURY ZCP 06-01-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW SOUTH WALES TREASURY ZCP 07-02-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'998'297.97	3.93
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERN'T FD AGENCY ZCP 23-12-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND LOCAL GV ZCP 291024	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NOUVELLE-ZELANDE ZCP 110924	1'500'000	0	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NRW.BANK ZCP 280225	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'494'715.17	2.94
OSTKONB VIE ZCP 160824	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
OSTKONB VIE ZCP 161024	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SBAB BANK AB STATENS BOSTADSFINAN AB ZCP 26-11-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SOCIETE NATIONALE ZCP 281024	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SVENSK EXPORTKREDIT ZCP 250924	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
TEMASEK FINANCIAL II PRIVATE ZCP 24-01-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03-04-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'985'481.67	3.91
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03-10-24	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05-11-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-03-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'992'058.17	3.92
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-05-25	0	1'250'000	0	1'250'000	USD	1'236'607.76	2.43
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10-12-24	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-12-24	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-01-25	0	1'400'000	(1'400'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-11-24	0	500'000	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-04-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'982'967.34	3.90
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-12-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18-02-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'496'842.87	2.95
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19-11-24	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 23-01-25	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-02-25	0	2'300'000	0	2'300'000	USD	2'293'200.63	4.52
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-11-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30-10-25	0	1'750'000	0	1'750'000	USD	1'697'487.68	3.34
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-10-24	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 12-09-24	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 13-08-24	3'000'000	0	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-10-24	0	2'550'000	(2'550'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 24-09-24	500'000	1'250'000	(1'750'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-08-24	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 170924	1'500'000	0	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 200824	3'000'000	0	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 290824	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
ZCP 13-02-25	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	998'364.67	1.97
Valeurs mobilières Effekten Securities						11'074'689.67	21.81
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						7'255'723.83	14.29
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						7'255'723.83	14.29
USD						7'255'723.83	14.29
DEVELOPMENT BANK OF 1.75 19-24 28/08S	2'550'000	0	(2'550'000)	0	USD	0.00	0.00
DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 1.75% 18-02-25	0	2'180'000	0	2'180'000	USD	2'177'588.90	4.29
INTER AMERICAN DEV BANK 2.125 15-25 15/0	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INTER-AMERICAN INVEST 2.625 22-25 22/04S	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'494'050.34	2.94
JAPAN FINANCE ORGANI 2.375 15-25 13/02S	0	1'100'000	0	1'100'000	USD	1'099'379.92	2.16
JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICI 1.5% 27-01-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KREDITANSTALT FUER 3.375 22-24 23/08S	1'600'000	0	(1'600'000)	0	USD	0.00	0.00
ONTARIO TEACHERS FINANCE TRUST 1.375% 15-04-25	2'500'000	0	0	2'500'000	USD	2'484'704.67	4.89
PROVINCE OF QUEBEC 2.875 14-24 16/10S	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						3'818'965.84	7.52
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						3'818'965.84	7.52
Luxembourg Luxemburg Luxemburg						3'818'965.84	7.52
LOF SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) S	333'442	0	(38'809)	294'632	USD	3'818'965.84	7.52
Total Total Total						49'135'108.04	96.75

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ³
Total avoirs en banque I Total Bankguthaben I Total bank deposits	1'571'015.24	3.10
- à vue I Sichtguthaben I sight		
CHF	24.72	0.00
USD	1'570'990.52	3.10
Instruments financiers dérivés I Derivative Finanzinstrumente I Derivative financial instruments	(80'218.14)	(0.16)
Autres actifs I Andere Vermögenswerte I Other assets	159'308.01	0.30
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	50'785'213.15	100.00
Total engagements en banque I Total Bankverbindlichkeiten I Total bank liabilities	(8'887.56)	
EUR	(7'063.59)	
USD	(1'823.97)	
Autres engagements I Andere Verbindlichkeiten I Other liabilities	(1'500'135.99)	
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	49'276'189.60	

³ % de la fortune totale I % des Gesamtvermögens I % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Swaps			
Equity Swaps			
			(577'556.03) (1.14)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		USD	% ¹
BNP Paribas 09.01.2026 EQS REC 15.01.2025	USD	(575'374.54)	(0.16)
BNP Paribas 09.01.2026 PAYER 15.01.2025	USD	(2'181.49)	0.00

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						497'337.89	0.98
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Valeur de remplacement	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufbetrag	Wiederbeschaffungswert	in	
Currency	Amount purchased	Maturity	Counterparty currency	Amount sold	Replacement value	in	
					USD	% ¹	
CHF	37'583'770.19	14.02.2025	USD	(41'010'304.13)	423'989.54	0.83	
CHF	2'037'963.88	14.02.2025	USD	(2'223'766.22)	22'990.65	0.05	
CHF	1'040'607.75	14.02.2025	USD	(1'135'480.56)	11'739.29	0.02	
CHF	821'997.83	14.02.2025	USD	(897'029.90)	9'183.06	0.02	
CHF	776'570.45	14.02.2025	USD	(847'370.82)	8'760.64	0.02	
CHF	755'301.72	14.02.2025	USD	(824'163.01)	8'520.70	0.02	
CHF	703'790.14	14.02.2025	USD	(773'940.92)	1'953.76	0.00	
USD	645'661.21	14.02.2025	CHF	(583'024.97)	2'901.49	0.01	
CHF	469'129.22	14.02.2025	USD	(516'798.74)	393.60	0.00	
USD	558'162.98	14.02.2025	CHF	(504'797.58)	1'646.53	0.00	
EUR	164'973.40	14.02.2025	USD	(168'443.78)	3'130.89	0.01	
CHF	44'439.01	14.02.2025	USD	(48'495.41)	496.45	0.00	
CHF	37'941.37	14.02.2025	USD	(41'723.20)	105.33	0.00	
USD	35'367.56	14.02.2025	CHF	(31'936.52)	158.93	0.00	
CHF	25'031.39	14.02.2025	USD	(27'574.90)	21.00	0.00	
USD	30'432.60	14.02.2025	CHF	(27'522.97)	89.77	0.00	
CHF	22'777.45	14.02.2025	USD	(24'856.58)	254.46	0.00	
CHF	19'516.57	14.02.2025	USD	(21'461.90)	54.18	0.00	
CHF	16'928.23	14.02.2025	USD	(18'473.44)	189.12	0.00	
CHF	16'414.02	14.02.2025	USD	(17'912.29)	183.38	0.00	
USD	17'828.08	14.02.2025	CHF	(16'098.56)	80.11	0.00	
CHF	14'448.71	14.02.2025	USD	(15'888.90)	40.11	0.00	
CHF	13'972.04	14.02.2025	USD	(15'364.71)	38.79	0.00	
CHF	13'044.72	14.02.2025	USD	(14'370.23)	10.94	0.00	
USD	15'431.48	14.02.2025	CHF	(13'956.09)	45.52	0.00	
USD	13'491.26	14.02.2025	CHF	(12'182.46)	60.62	0.00	
USD	13'244.54	14.02.2025	CHF	(11'959.67)	59.52	0.00	
USD	11'603.10	14.02.2025	CHF	(10'493.74)	34.22	0.00	
CHF	9'521.92	14.02.2025	USD	(10'489.47)	7.99	0.00	
USD	11'341.47	14.02.2025	CHF	(10'257.12)	33.45	0.00	
CHF	8'953.69	14.02.2025	USD	(9'863.50)	7.51	0.00	
USD	5'362.13	14.02.2025	CHF	(4'859.10)	5.21	0.00	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value USD	en in in % ¹
EUR	3'663.93	14.02.2025	USD	(3'741.38)	69.16	0.00
EUR	3'096.03	14.02.2025	USD	(3'192.63)	27.28	0.00
USD	2'575.48	14.02.2025	EUR	(2'447.19)	30.35	0.00
USD	2'305.69	14.02.2025	EUR	(2'210.73)	6.50	0.00
EUR	2'129.96	14.02.2025	USD	(2'197.35)	17.84	0.00
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					(80'218.14)	(0.16)

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	49'135'108.04	96.75
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	(80'218.14)	(0.16)
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Equity Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
BNP Paribas Paris 10.01.2025 EQS REC 09.01.2026	USD	49'862'582.00
BNP Paribas Paris 12.01.2024 EQS REC 10.01.2025	USD	(50'980'000.00)

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	1'170'868.41	USD	(1'312'877.07)	16.08.2024
CHF	14'862.18	USD	(16'860.20)	16.08.2024
CHF	15'769.94	USD	(17'798.83)	16.08.2024
CHF	18'334.77	USD	(20'756.42)	16.08.2024
CHF	38'512.43	USD	(44'552.81)	16.08.2024
CHF	4'961'587.81	USD	(5'563'353.51)	16.08.2024
CHF	1'024'468.42	USD	(1'148'720.97)	16.08.2024
CHF	9'651.14	USD	(10'909.56)	16.08.2024
CHF	4'956.19	USD	(5'569.06)	16.08.2024
CHF	24'574.34	USD	(28'639.29)	16.08.2024
CHF	105'125.25	USD	(122'514.46)	16.08.2024
CHF	21'431.57	USD	(24'976.66)	16.08.2024
CHF	47'799.28	USD	(55'705.96)	16.08.2024
CHF	40'097'388.02	USD	(44'960'595.83)	16.08.2024
CHF	2'281'503.97	USD	(2'558'215.96)	16.08.2024
CHF	841'252.58	USD	(980'407.73)	16.08.2024
EUR	182'342.52	USD	(199'355.08)	16.08.2024
EUR	3'853.03	USD	(4'210.90)	16.08.2024
USD	41'005.25	CHF	(34'929.05)	16.08.2024
USD	16'517.60	CHF	(14'612.11)	16.08.2024
USD	14'734.25	CHF	(13'034.49)	16.08.2024
USD	32'528.12	CHF	(28'775.64)	16.08.2024
USD	566'931.28	CHF	(501'529.52)	16.08.2024
USD	71'613.08	CHF	(63'351.72)	16.08.2024
USD	17'088.43	CHF	(15'308.96)	16.08.2024
USD	128'317.31	CHF	(113'835.03)	16.08.2024
USD	33'674.76	CHF	(30'168.11)	16.08.2024
USD	22'557.44	CHF	(20'011.54)	16.08.2024
USD	586'606.38	CHF	(525'521.30)	16.08.2024
USD	772'665.53	CHF	(685'460.18)	16.08.2024
USD	73'099.91	CHF	(65'487.80)	16.08.2024
USD	58'555.71	CHF	(51'946.94)	16.08.2024
USD	26'331.60	CHF	(23'359.74)	16.08.2024
USD	15'262.10	CHF	(13'672.81)	16.08.2024
USD	83'762.82	CHF	(71'357.88)	16.08.2024
USD	1'468'655.60	CHF	(1'251'153.58)	16.08.2024
USD	37'705.79	CHF	(32'121.71)	16.08.2024
USD	696'936.89	CHF	(617'607.35)	16.08.2024
USD	20'290.64	CHF	(17'981.04)	16.08.2024
USD	648'450.76	CHF	(571'786.37)	16.08.2024
USD	2'128.16	CHF	(1'898.18)	16.08.2024
USD	81'833.40	CHF	(72'158.48)	16.08.2024
USD	18'910.40	CHF	(16'674.68)	16.08.2024
USD	16'733.92	CHF	(14'755.52)	16.08.2024
USD	37'076.44	CHF	(32'693.00)	16.08.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	42'858.49	CHF	(36'511.32)	16.08.2024
USD	184'456.28	CHF	(157'139.04)	16.08.2024
USD	55'821.67	CHF	(49'217.02)	16.08.2024
USD	25'652.03	CHF	(22'616.96)	16.08.2024
USD	11'706.27	CHF	(10'321.22)	16.08.2024
USD	2'657.22	CHF	(2'367.63)	16.08.2024
USD	2'411.73	EUR	(2'230.89)	16.08.2024
USD	3'371.01	EUR	(3'093.97)	16.08.2024
USD	2'529.40	EUR	(2'333.38)	16.08.2024
USD	6'239.92	EUR	(5'705.74)	16.08.2024
USD	2'821.37	EUR	(2'597.25)	16.08.2024
USD	2'971.21	EUR	(2'725.78)	16.08.2024
CHF	57'892.54	USD	(66'874.52)	13.09.2024
CHF	473'969.24	USD	(547'505.21)	13.09.2024
CHF	36'785'582.30	USD	(42'751'165.43)	13.09.2024
CHF	4'608'415.76	USD	(5'355'770.72)	13.09.2024
CHF	938'634.50	USD	(1'090'854.52)	13.09.2024
CHF	1'074'343.10	USD	(1'248'571.23)	13.09.2024
CHF	2'091'744.72	USD	(2'430'966.67)	13.09.2024
CHF	46'815.40	USD	(54'293.64)	13.09.2024
CHF	25'586.43	USD	(29'670.59)	13.09.2024
CHF	851'283.77	USD	(987'266.96)	13.09.2024
CHF	20'925.37	USD	(24'267.97)	13.09.2024
CHF	104'238.72	USD	(120'889.71)	13.09.2024
CHF	24'157.89	USD	(28'016.85)	13.09.2024
CHF	11'437.42	USD	(13'211.93)	13.09.2024
CHF	25'538.08	USD	(29'500.29)	13.09.2024
CHF	13'147.34	USD	(15'187.14)	13.09.2024
CHF	31'004.19	USD	(36'887.49)	13.09.2024
CHF	15'168.07	USD	(18'048.14)	13.09.2024
CHF	17'989.09	USD	(21'404.80)	13.09.2024
CHF	646'228.36	USD	(768'932.26)	13.09.2024
CHF	34'357.59	USD	(40'881.31)	13.09.2024
CHF	79'970.50	USD	(95'155.06)	13.09.2024
CHF	128'414.60	USD	(151'636.70)	13.09.2024
CHF	13'095.10	USD	(15'200.45)	13.09.2024
CHF	25'337.32	USD	(29'410.91)	13.09.2024
CHF	56'492.74	USD	(65'575.31)	13.09.2024
CHF	11'310.29	USD	(13'128.69)	13.09.2024
CHF	447'786.88	USD	(519'779.45)	13.09.2024
CHF	2'007'339.45	USD	(2'329'835.24)	13.09.2024
CHF	23'560.00	USD	(27'345.11)	13.09.2024
CHF	6'031.81	USD	(7'170.65)	13.09.2024
CHF	85'649.02	USD	(99'009.00)	13.09.2024
EUR	2'093.13	USD	(2'303.52)	13.09.2024
EUR	167'508.54	USD	(185'099.95)	13.09.2024
EUR	2'888.69	USD	(3'217.73)	13.09.2024
EUR	3'752.58	USD	(4'117.57)	13.09.2024
EUR	2'088.75	USD	(2'285.20)	13.09.2024
USD	34'975.71	CHF	(29'624.85)	13.09.2024
USD	1'435'949.34	CHF	(1'216'266.32)	13.09.2024
USD	182'448.78	CHF	(154'536.31)	13.09.2024
USD	77'722.69	CHF	(65'832.05)	13.09.2024
USD	39'783.10	CHF	(33'696.76)	13.09.2024
USD	74'276.37	CHF	(64'518.24)	13.09.2024
USD	626'652.83	CHF	(544'325.69)	13.09.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	17'361.33	CHF	(15'080.47)	13.09.2024
USD	15'264.49	CHF	(13'259.10)	13.09.2024
USD	1'985.88	CHF	(1'719.53)	13.09.2024
USD	33'919.45	CHF	(29'463.25)	13.09.2024
USD	36'724.34	CHF	(31'131.41)	13.09.2024
USD	18'839.62	CHF	(15'970.44)	13.09.2024
USD	679'685.40	CHF	(576'172.71)	13.09.2024
USD	16'495.73	CHF	(13'983.51)	13.09.2024
USD	85'487.19	CHF	(72'467.92)	13.09.2024
USD	4'168.82	CHF	(3'539.95)	13.09.2024
USD	2'549.11	EUR	(2'318.28)	13.09.2024
USD	2'749.82	EUR	(2'483.10)	13.09.2024
USD	5'793.11	EUR	(5'222.36)	13.09.2024
CHF	484'576.07	USD	(571'423.26)	17.10.2024
CHF	13'455.37	USD	(15'866.88)	17.10.2024
CHF	11'558.16	USD	(13'629.65)	17.10.2024
CHF	26'009.04	USD	(30'670.46)	17.10.2024
CHF	65'469.70	USD	(77'203.38)	17.10.2024
CHF	146'137.80	USD	(173'490.89)	17.10.2024
CHF	4'914'014.31	USD	(5'815'745.68)	17.10.2024
CHF	937'068.24	USD	(1'109'022.12)	17.10.2024
CHF	14'449.82	USD	(17'127.95)	17.10.2024
CHF	606'036.93	USD	(718'359.64)	17.10.2024
CHF	32'522.39	USD	(38'550.08)	17.10.2024
CHF	16'828.85	USD	(19'947.90)	17.10.2024
CHF	77'481.51	USD	(91'841.91)	17.10.2024
CHF	38'275.58	USD	(45'130.92)	17.10.2024
CHF	16'225.17	USD	(19'161.36)	17.10.2024
CHF	681'739.85	USD	(805'111.04)	17.10.2024
CHF	36'552.67	USD	(43'167.43)	17.10.2024
CHF	18'935.45	USD	(22'362.11)	17.10.2024
CHF	89'863.23	USD	(106'125.35)	17.10.2024
CHF	105'309.83	USD	(124'665.38)	17.10.2024
CHF	838'262.76	USD	(992'332.27)	17.10.2024
CHF	44'974.13	USD	(53'240.20)	17.10.2024
CHF	19'977.16	USD	(23'648.89)	17.10.2024
CHF	23'278.87	USD	(27'557.44)	17.10.2024
CHF	753'936.97	USD	(879'725.38)	17.10.2024
CHF	1'077'984.85	USD	(1'275'797.21)	17.10.2024
CHF	38'875'425.28	USD	(46'009'142.88)	17.10.2024
CHF	2'097'366.40	USD	(2'482'237.29)	17.10.2024
CHF	28'401.98	USD	(33'109.29)	17.10.2024
CHF	12'147.08	USD	(14'160.32)	17.10.2024
CHF	14'665.86	USD	(17'096.56)	17.10.2024
CHF	528'376.62	USD	(615'949.20)	17.10.2024
CHF	38'740.25	USD	(45'855.95)	17.10.2024
CHF	69'251.06	USD	(80'728.66)	17.10.2024
CHF	98'663.77	USD	(115'125.04)	17.10.2024
CHF	40'470.93	USD	(47'223.18)	17.10.2024
CHF	17'283.49	USD	(20'167.10)	17.10.2024
CHF	20'934.26	USD	(24'426.98)	17.10.2024
CHF	67'277.60	USD	(79'223.28)	17.10.2024
CHF	518'153.90	USD	(610'156.32)	17.10.2024
CHF	14'411.76	USD	(16'970.68)	17.10.2024
CHF	27'636.76	USD	(32'543.89)	17.10.2024
CHF	11'058.94	USD	(13'022.54)	17.10.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
EUR	2'134.84	USD	(2'381.43)	17.10.2024
EUR	2'956.96	USD	(3'306.66)	17.10.2024
EUR	3'656.49	USD	(4'060.65)	17.10.2024
EUR	2'638.29	USD	(2'938.93)	17.10.2024
EUR	2'313.75	USD	(2'539.29)	17.10.2024
EUR	3'293.37	USD	(3'614.44)	17.10.2024
EUR	2'316.84	USD	(2'558.61)	17.10.2024
EUR	168'307.95	USD	(185'615.06)	17.10.2024
USD	6'066.48	CHF	(5'098.51)	17.10.2024
USD	76'912.84	CHF	(66'058.75)	17.10.2024
USD	52'804.17	CHF	(44'573.85)	17.10.2024
USD	123'752.87	CHF	(104'464.13)	17.10.2024
USD	976'076.74	CHF	(823'940.54)	17.10.2024
USD	23'557.18	CHF	(19'885.44)	17.10.2024
USD	27'046.05	CHF	(22'830.52)	17.10.2024
USD	18'226.19	CHF	(15'348.80)	17.10.2024
USD	547'799.89	CHF	(470'493.27)	17.10.2024
USD	33'022.27	CHF	(28'362.10)	17.10.2024
USD	187'605.24	CHF	(161'130.01)	17.10.2024
USD	39'531.28	CHF	(33'952.55)	17.10.2024
USD	711.47	CHF	(602.57)	17.10.2024
USD	38'425.03	CHF	(32'543.62)	17.10.2024
USD	8'767.20	CHF	(7'529.20)	17.10.2024
USD	7'459.56	CHF	(6'269.31)	17.10.2024
USD	3'895.19	EUR	(3'522.06)	17.10.2024
USD	5'799.75	EUR	(5'296.98)	17.10.2024
CHF	724'153.61	USD	(847'762.46)	15.11.2024
CHF	41'992'074.57	USD	(48'875'050.13)	15.11.2024
CHF	5'422'669.82	USD	(6'311'506.68)	15.11.2024
CHF	946'349.19	USD	(1'101'466.52)	15.11.2024
CHF	3'584.50	USD	(4'143.14)	15.11.2024
CHF	37'065.99	USD	(43'092.62)	15.11.2024
CHF	19'154.71	USD	(22'269.11)	15.11.2024
CHF	15'938.08	USD	(18'529.48)	15.11.2024
CHF	90'370.10	USD	(105'063.55)	15.11.2024
CHF	447'720.05	USD	(518'504.16)	15.11.2024
CHF	23'868.20	USD	(27'641.74)	15.11.2024
CHF	12'454.39	USD	(14'423.42)	15.11.2024
CHF	1'143'712.20	USD	(1'331'179.55)	15.11.2024
CHF	2'223'301.70	USD	(2'587'725.97)	15.11.2024
CHF	659'537.87	USD	(762'544.70)	15.11.2024
CHF	18'334.84	USD	(21'198.38)	15.11.2024
CHF	35'246.00	USD	(40'750.73)	15.11.2024
CHF	87'536.33	USD	(101'207.78)	15.11.2024
CHF	14'865.56	USD	(17'187.27)	15.11.2024
CHF	55'166.64	USD	(63'888.43)	15.11.2024
CHF	10'040.47	USD	(11'627.86)	15.11.2024
CHF	7'198.20	USD	(8'328.84)	15.11.2024
CHF	56'235.66	USD	(64'863.10)	15.11.2024
EUR	3'045.40	USD	(3'328.90)	15.11.2024
EUR	1'997.21	USD	(2'178.42)	15.11.2024
EUR	2'941.16	USD	(3'172.46)	15.11.2024
EUR	178'799.45	USD	(195'203.23)	15.11.2024
USD	133'399.72	CHF	(114'626.64)	15.11.2024
USD	578'322.11	CHF	(504'056.88)	15.11.2024
USD	13'330.95	CHF	(11'619.06)	15.11.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	73'937.96	CHF	(64'443.22)	15.11.2024
USD	16'028.03	CHF	(13'969.79)	15.11.2024
USD	31'261.92	CHF	(27'247.42)	15.11.2024
USD	114'142.88	CHF	(98'345.39)	15.11.2024
USD	1'324'021.15	CHF	(1'132'338.64)	15.11.2024
USD	12'428.46	CHF	(10'747.20)	15.11.2024
USD	5'559.87	CHF	(4'801.89)	15.11.2024
USD	1'110'968.74	CHF	(957'305.10)	15.11.2024
USD	104'267.82	CHF	(89'846.02)	15.11.2024
USD	42'745.19	CHF	(36'832.89)	15.11.2024
USD	18'218.94	CHF	(15'698.99)	15.11.2024
USD	21'959.60	CHF	(18'922.26)	15.11.2024
USD	16'667.94	CHF	(14'323.73)	15.11.2024
USD	38'990.27	CHF	(33'506.60)	15.11.2024
USD	95'136.80	CHF	(81'756.57)	15.11.2024
USD	12'769.07	CHF	(11'018.74)	15.11.2024
USD	19'958.90	CHF	(17'151.84)	15.11.2024
USD	54'869.01	CHF	(47'580.98)	15.11.2024
USD	1'012'486.02	CHF	(878'001.55)	15.11.2024
USD	128'244.98	CHF	(111'210.71)	15.11.2024
USD	28'041.74	CHF	(24'317.07)	15.11.2024
USD	23'487.17	CHF	(20'367.46)	15.11.2024
USD	3'222.06	EUR	(2'958.49)	15.11.2024
USD	2'921.21	EUR	(2'676.24)	15.11.2024
USD	2'360.65	EUR	(2'183.48)	15.11.2024
USD	4'054.37	EUR	(3'752.56)	15.11.2024
CHF	16'022.88	USD	(18'097.53)	16.12.2024
CHF	6'683.16	USD	(7'601.84)	16.12.2024
CHF	116'840.88	USD	(132'894.54)	16.12.2024
CHF	21'257.15	USD	(23'839.54)	16.12.2024
CHF	51'784.15	USD	(58'075.07)	16.12.2024
CHF	8'978.18	USD	(10'068.88)	16.12.2024
CHF	393'978.99	USD	(441'840.97)	16.12.2024
CHF	10'922.88	USD	(12'249.83)	16.12.2024
CHF	111'422.17	USD	(125'922.10)	16.12.2024
CHF	1'119'295.18	USD	(1'271'274.81)	16.12.2024
CHF	44'343.35	USD	(50'223.52)	16.12.2024
CHF	523'795.21	USD	(595'533.13)	16.12.2024
CHF	11'939.49	USD	(13'574.70)	16.12.2024
CHF	62'781.32	USD	(71'379.72)	16.12.2024
CHF	28'264.81	USD	(32'135.90)	16.12.2024
CHF	14'521.48	USD	(16'510.31)	16.12.2024
CHF	71'910.40	USD	(82'636.64)	16.12.2024
CHF	12'857.05	USD	(14'774.82)	16.12.2024
CHF	30'419.48	USD	(34'956.88)	16.12.2024
CHF	15'687.74	USD	(18'027.74)	16.12.2024
CHF	565'343.59	USD	(649'670.87)	16.12.2024
CHF	40'351'783.93	USD	(45'830'811.63)	16.12.2024
CHF	2'174'314.00	USD	(2'469'545.72)	16.12.2024
CHF	5'140'766.76	USD	(5'838'788.03)	16.12.2024
CHF	920'382.17	USD	(1'045'353.09)	16.12.2024
CHF	7'303.52	USD	(8'268.91)	16.12.2024
EUR	175'212.45	USD	(185'784.77)	16.12.2024
EUR	1'785.13	USD	(1'860.01)	16.12.2024
EUR	2'254.46	USD	(2'389.44)	16.12.2024
EUR	2'485.60	USD	(2'675.81)	16.12.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	108'371.37	CHF	(95'006.80)	16.12.2024
USD	41'205.14	CHF	(36'135.01)	16.12.2024
USD	21'180.31	CHF	(18'574.16)	16.12.2024
USD	97'433.96	CHF	(85'445.10)	16.12.2024
USD	763'811.16	CHF	(669'827.25)	16.12.2024
USD	17'463.44	CHF	(15'314.63)	16.12.2024
USD	10'425.03	CHF	(9'194.16)	16.12.2024
USD	441'696.04	CHF	(389'545.43)	16.12.2024
USD	59'194.93	CHF	(52'205.84)	16.12.2024
USD	24'243.08	CHF	(21'380.72)	16.12.2024
USD	2'604'942.85	CHF	(2'306'812.35)	16.12.2024
USD	289'435.27	CHF	(256'309.98)	16.12.2024
USD	48'460.07	CHF	(42'913.91)	16.12.2024
USD	74'690.64	CHF	(66'142.45)	16.12.2024
USD	123'849.77	CHF	(109'675.41)	16.12.2024
USD	95'758.06	CHF	(84'203.70)	16.12.2024
USD	748'728.10	CHF	(658'385.07)	16.12.2024
USD	40'486.37	CHF	(35'601.20)	16.12.2024
USD	20'748.98	CHF	(18'245.37)	16.12.2024
USD	17'201.24	CHF	(15'125.70)	16.12.2024
USD	12'189.63	CHF	(10'750.41)	16.12.2024
USD	3'093.87	EUR	(2'902.28)	16.12.2024
USD	1'771.05	EUR	(1'677.53)	16.12.2024
USD	3'049.18	EUR	(2'870.86)	16.12.2024
USD	9'063.09	EUR	(8'595.27)	16.12.2024
CHF	11'463.01	USD	(12'662.90)	15.01.2025
CHF	561'236.22	USD	(619'983.36)	15.01.2025
CHF	30'115.99	USD	(33'268.37)	15.01.2025
CHF	15'582.61	USD	(17'213.71)	15.01.2025
CHF	11'270.72	USD	(12'450.48)	15.01.2025
CHF	776'601.69	USD	(877'109.69)	15.01.2025
CHF	1'046'714.89	USD	(1'182'181.01)	15.01.2025
CHF	5'151'693.97	USD	(5'818'427.59)	15.01.2025
CHF	2'051'463.10	USD	(2'316'964.01)	15.01.2025
CHF	37'810'331.62	USD	(42'703'754.89)	15.01.2025
CHF	28'957.01	USD	(32'707.92)	15.01.2025
CHF	544'303.40	USD	(614'809.09)	15.01.2025
CHF	10'993.64	USD	(12'417.69)	15.01.2025
CHF	15'146.66	USD	(17'108.66)	15.01.2025
EUR	2'512.99	USD	(2'610.38)	15.01.2025
EUR	2'494.21	USD	(2'616.31)	15.01.2025
EUR	165'691.70	USD	(173'785.57)	15.01.2025
USD	568'808.62	CHF	(507'284.00)	15.01.2025
USD	31'080.11	CHF	(27'718.36)	15.01.2025
USD	18'718.14	CHF	(16'669.98)	15.01.2025
USD	15'716.66	CHF	(14'016.68)	15.01.2025
USD	11'856.92	CHF	(10'574.43)	15.01.2025
USD	19'081.19	CHF	(17'026.30)	15.01.2025
USD	25'573.83	CHF	(22'819.73)	15.01.2025
USD	924'363.62	CHF	(824'817.05)	15.01.2025
USD	11'010.12	CHF	(9'824.42)	15.01.2025
USD	50'267.24	CHF	(44'853.86)	15.01.2025
USD	3'829'064.61	CHF	(3'365'050.90)	15.01.2025
USD	14'687.53	CHF	(13'298.60)	15.01.2025
USD	13'231.07	CHF	(11'779.48)	15.01.2025
USD	2'961.61	CHF	(2'665.00)	15.01.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	1'116'279.89	CHF	(983'261.75)	15.01.2025
USD	2'278.06	EUR	(2'167.49)	15.01.2025
USD	3'702.88	EUR	(3'558.01)	15.01.2025
CHF	14'448.71	USD	(15'888.90)	14.02.2025
CHF	44'439.01	USD	(48'495.41)	14.02.2025
CHF	16'414.02	USD	(17'912.29)	14.02.2025
CHF	22'777.45	USD	(24'856.58)	14.02.2025
CHF	16'928.23	USD	(18'473.44)	14.02.2025
CHF	821'997.83	USD	(897'029.90)	14.02.2025
CHF	1'040'607.75	USD	(1'135'480.56)	14.02.2025
CHF	755'301.72	USD	(824'163.01)	14.02.2025
CHF	2'037'963.88	USD	(2'223'766.22)	14.02.2025
CHF	776'570.45	USD	(847'370.82)	14.02.2025
CHF	37'583'770.19	USD	(41'010'304.13)	14.02.2025
CHF	703'790.14	USD	(773'940.92)	14.02.2025
CHF	19'516.57	USD	(21'461.90)	14.02.2025
CHF	37'941.37	USD	(41'723.20)	14.02.2025
CHF	13'972.04	USD	(15'364.71)	14.02.2025
CHF	469'129.22	USD	(516'798.74)	14.02.2025
CHF	25'031.39	USD	(27'574.90)	14.02.2025
CHF	8'953.69	USD	(9'863.50)	14.02.2025
CHF	13'044.72	USD	(14'370.23)	14.02.2025
CHF	9'521.92	USD	(10'489.47)	14.02.2025
EUR	3'096.03	USD	(3'192.63)	14.02.2025
EUR	164'973.40	USD	(168'443.78)	14.02.2025
EUR	3'663.93	USD	(3'741.38)	14.02.2025
EUR	2'129.96	USD	(2'197.35)	14.02.2025
USD	5'362.13	CHF	(4'859.10)	14.02.2025
USD	35'367.56	CHF	(31'936.52)	14.02.2025
USD	17'828.08	CHF	(16'098.56)	14.02.2025
USD	13'491.26	CHF	(12'182.46)	14.02.2025
USD	645'661.21	CHF	(583'024.97)	14.02.2025
USD	13'244.54	CHF	(11'959.67)	14.02.2025
USD	11'341.47	CHF	(10'257.12)	14.02.2025
USD	15'431.48	CHF	(13'956.09)	14.02.2025
USD	30'432.60	CHF	(27'522.97)	14.02.2025
USD	558'162.98	CHF	(504'797.58)	14.02.2025
USD	11'603.10	CHF	(10'493.74)	14.02.2025
USD	2'305.69	EUR	(2'210.73)	14.02.2025
USD	2'575.48	EUR	(2'447.19)	14.02.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

LO Funds (CH) - Balanced Allocation (CHF)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque I Bankguthaben I Bank deposits		
- à vue I Sichtguthaben I sight	483'142.84	454'722.08
Valeurs mobilières I Effekten I Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs I Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte I Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	689'413.70	671'434.53
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs I Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte I Shares and other equity securities and rights	2'408'109.89	3'165'082.40
- Parts d'autres placements collectifs I Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen I Units of other collective investment schemes	13'488'805.13	17'705'203.31
Instruments financiers dérivés I Derivative Finanzinstrumente I Derivative financial instruments	(17'877.76)	2'317.21
Autres actifs ¹ I Andere Vermögenswerte ¹ I Other assets ¹	70'348.06	38'202.36
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	17'121'941.86	22'036'961.89
Autres engagements ¹ I Andere Verbindlichkeiten ¹ I Other liabilities ¹	(100'243.19)	(34'184.57)
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	17'021'698.67	22'002'777.32

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture I Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden I The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	216'842.26323	282'011.59962
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'203.93912	3'889.89669
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(56'437.22814)	(69'059.23308)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	162'608.97421	216'842.26323
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	104.68	101.47

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	2'111.88	9'435.13
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	0.00	13'275.72
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	3'774.83	93'990.21
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	21'238.65	237'397.50
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	(1'228.51)	(2'285.52)
Total des revenus Total Erträge Total income	25'896.85	351'813.04
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	34.36	197.79
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	145'748.19	374'867.37
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	18'218.55	46'858.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	(12'120.47)	(36'292.51)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	151'880.63	385'631.04
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	(125'983.78)	(33'818.00)
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses ¹	26'087.83	70'095.05
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles Steuerrechtliche Anpassungen wegen Zielfonds Tax adjustment related to income from target funds ¹	0.00	201'120.45
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	(99'895.95)	237'397.50

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	551'713.61	108'654.43
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses ¹	(26'087.83)	(70'095.05)
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles Steuerrechtliche Anpassungen wegen Zielfonds Tax adjustment related to income from target funds ¹	0.00	(201'120.45)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	425'729.83	74'836.43
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und - verluste Change in unrealized capital gains and losses	198'752.01	1'538'621.15
Résultat total Gesamterfolg Total return	624'481.84	1'613'457.58

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) du 20 novembre 2017 | Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) vom 20. November 2017 |
As provided in the Swiss Federal Tax Administration (FTA) circular no. 24 of 20 November 2017

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	22'002'777.32	26'796'084.42
Distribution Ausschüttung Distribution	(180'365.25)	(223'145.03)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(5'425'195.24)	(6'183'619.65)
Résultat total Gesamterfolg Total return	624'481.84	1'613'457.58
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	17'021'698.67	22'002'777.32

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	29'937'934.75	99.12	302'036.72318	1.1200
31.01.2023	26'796'084.42	95.02	282'011.59962	0.8300
31.07.2024	22'002'777.32	101.47	216'842.26323	1.0800
31.01.2025	17'021'698.67	104.68	162'608.97421	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS
I FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. I Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. I The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : I Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: I The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%
P-D	1.600	0.200

Taux maximum de commission de gestion des fonds cibles dans lesquels la fortune du compartiment est investie : I Maximale Verwaltungskommission der Zielfonds in die das Teilvermögen investiert: I Maximum investment management fees for the target funds in which the assets of the sub-fund is invested: 2.500%.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER I FEES
CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. I Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. I The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : I Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: I The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebsträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
P-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Balanced Allocation (CHF)	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT + TER SYNTHÉTIQUE | TER DES TEILVERMÖGENS + ZUSAMMENGESETZTE TER | TER OF THE SUB-FUND + SYNTHETIC TER

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Le TER synthétique a aussi été calculé conformément à la directive de l'AMAS relative au calcul et à la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux. | Die zusammengesetzte TER wurde ebenfalls gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS berechnet. | The synthetic TER was also calculated in accordance with the AMAS's guidelines on the calculation and disclosure of the TER of collective investment schemes.

Classe	TER du compartiment			TER synthétique ¹		
Klasse	TER des Teilvermögens			Zusammengesetzte TER ¹		
Class	TER of the sub-fund			Synthetic TER ¹		
	31.01.25	31.07.24	31.07.23	31.01.25	31.07.24	31.07.23
	%	%	%	%	%	%
P-D	1.80	1.80	1.81	2.24	2.22	2.15

¹ Le TER synthétique représente la somme du TER du compartiment et du TER des fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du compartiment au jour de référence, diminué des éventuels rétrocessions et rabais perçus des fonds cibles.
Die zusammengesetzte TER entspricht der Summe der TER des Teilvermögens und der TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Teilvermögens per Stichtag, abzüglich der Retrozessionen und Rabatte von Zielfonds.
The synthetic TER represents the sum of the TER of the sub-fund and the TER of the target funds, weighted on the basis of their proportion in the net assets of the sub-fund at the reference day, less any retrocessions and rebates received from the target funds.

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
P-D	4.27	10.73	(1.96)	0.33

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

Le style de gestion du compartiment est qualifié d'absolu (par opposition à relatif), en ce sens qu'il n'est pas lié à un indice de référence mais aux convictions du gestionnaire. | Der Anlagestil des Teilvermögens ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen Referenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird. | The management style for the sub-fund is termed absolute (as opposed to relative), in that it is not linked to a benchmark index but based on the manager's convictions.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- CACEIS Bank SA

À la date du bilan, il n'y avait aucun collateral détenu et versé afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC. | Am Bilanzstichtag wurden keine Sicherheiten zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivativen Finanzinstrumenten gehalten oder gezahlt. | At the balance sheet date, there were no collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivative financial instruments.

6. APPROCHE COMMITMENT II | COMMITMENT-ANSATZ II | COMMITMENT II APPROACH

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA | Risikomessung gemäss KKV-FINMA | Risk assessment process in accordance with CISO-FINMA

	Monnaie	Total		% de la fortune nette	
	Während	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Engagement total brut résultant d'instruments financiers dérivés Brutto-Gesamtengagement aus derivativen Finanzinstrumenten Gross overall exposure arising from derivative financial instruments	CHF	846'306.00	1'505'398.00	5.01	6.88
Engagement total net résultant d'instruments financiers dérivés Netto- Gesamtengagement aus derivativen Finanzinstrumenten Net overall exposure arising from derivative financial instruments	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	BRL	CNH	EUR	GBP	JPY	USD
CHF 1 =	6.43273	8.02987	1.05932	0.88623	170.52362	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						16'586'328.72	96.87
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						4'963'428.04	28.99
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						689'413.70	4.03
USD						689'413.70	4.03
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	7'935	1'404	(2'528)	6'811	USD	689'413.70	4.03
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						2'408'109.89	14.06
Suisse Schweiz Switzerland						2'408'109.89	14.06
ABB LTD-REG	3'745	0	(800)	2'945	CHF	147'102.75	0.86
ALCON INC	1'644	0	(234)	1'410	CHF	118'045.20	0.69
CHOCOLAFABRIKEN LINDT-PC	5	0	(2)	3	CHF	31'500.00	0.18
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1'342	0	(120)	1'222	CHF	216'416.20	1.26
GIVAUDAN-REG	30	0	(3)	27	CHF	107'649.00	0.63
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1'013	0	(1'013)	0	CHF	0.00	0.00
LONZA GROUP AG-REG	232	0	(46)	186	CHF	108'252.00	0.63
NESTLE SA-REG	5'823	0	(1'017)	4'806	CHF	372'368.88	2.17
NOVARTIS AG-REG	4'427	0	(921)	3'506	CHF	335'103.48	1.96
PARTNERS GROUP HOLDING AG	86	0	0	86	CHF	119'798.00	0.70
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'640	0	(396)	1'244	CHF	355'784.00	2.08
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	290	0	(135)	155	CHF	40'920.00	0.24
SIKA AG-REG	268	0	(71)	197	CHF	45'960.10	0.27
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	292	0	292	CHF	38'062.20	0.22
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	130	0	(130)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE AG	850	0	(540)	310	CHF	43'214.00	0.25
UBS GROUP AG-REG	8'241	0	(2'399)	5'842	CHF	188'930.28	1.10
ZURICH INSURANCE GROUP AG	413	0	(162)	251	CHF	139'003.80	0.81
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						1'865'904.45	10.90
Irlande Irland Ireland						241'106.30	1.41
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	57'557	0	(32'219)	25'338	GBP	241'106.30	1.41
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						664'251.15	3.88
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - USD C	139'646	0	(31'306)	108'340	USD	542'989.68	3.17
LLYXOR UCITS ETF SP 500 - C-EUR	0	684	(378)	306	USD	121'261.47	0.71
Suisse Schweiz Switzerland						960'547.00	5.61
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A-DIS-	119'670	10'784	(32'439)	98'015	CHF	960'547.00	5.61

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						11'622'900.68	67.88
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						11'622'900.68	67.88
Irlande Irland Ireland						1'161'145.85	6.78
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR H CAP	645	128	(115)	658	EUR	124'379.68	0.73
AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND CLASS SSI EUR	803	159	(212)	748	EUR	85'458.03	0.50
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CHF HEDGED (A	123'597	0	(42'755)	80'842	CHF	438'527.43	2.56
KIRKOSWALD GL MACRO U INSTIT CHF ACC	1'118	0	(250)	868	CHF	84'291.78	0.49
KLS ARETE MACRO I CHF ACC	910	234	(200)	944	CHF	100'797.71	0.59
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND CHF I	1'533	0	(682)	851	CHF	83'008.48	0.48
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC GLOBAL STOCK INDEX FUND USD	8'024	7'783	(10'987)	4'820	USD	244'682.74	1.43
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						10'237'731.15	59.79
COREMONT BR HOW AR A2 CHF	1'276	36	(354)	957	CHF	98'869.62	0.58
LOF ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	18'975	0	(2'791)	16'184	CHF	165'301.76	0.97
LOF DOM GLOBAL MACRO CHF IX9 CAP SH	0	12'513	0	12'513	CHF	125'162.53	0.73
LOF EVENT DRIVEN CHF M CAP SYST NAV HEDGED	9'000	3'282	(1'955)	10'328	CHF	110'536.92	0.65
LOF GENERATION GLOBAL CHF I CAP UNHEDGED	18'025	0	(4'191)	13'834	CHF	511'636.17	2.99
LOF GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL CHF IX9 CAP SYST MULTI CUR HE	0	22'013	0	22'013	CHF	252'644.62	1.48
LOF SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) I CAP	4'320	2'699	(7'019)	0	CHF	0.00	0.00
LOS EUROZONE EUR IX9 CAP UH	3'027	216	(988)	2'255	EUR	250'715.53	1.46
LOS LATAM BOND FUND CHF IX9 CAP SH	2'448	0	(650)	1'798	CHF	171'579.21	1.00
LOS SOVEREIGN BOND CHF IX9 CAP SYST HEDG	18'035	940	(8'522)	10'453	CHF	1'009'227.74	5.89
LOS TNZ CHF CREDIT BOND IX9 CAP UH	29'257	1'628	(10'925)	19'960	CHF	2'430'243.41	14.19
LOS TNZ EUR CREDIT BOND IX9 CAP UH	6'999	0	(3'487)	3'512	EUR	476'362.47	2.78
LOS US EQUITY USD IX9 CAP UH	33'242	2'325	(10'970)	24'597	USD	3'068'467.42	17.92
LUMYNA HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS B	846	478	(245)	1'079	CHF	112'758.31	0.66
LUMYNA MW TOPS ENVIRONMENTAL FOCUS MARKET NEUTRAL UCITS FUN	1'092	4	(115)	981	EUR	115'176.22	0.67
MAN AHL TREND ALTERNATIVE IN H CHF ACC	784	0	(90)	694	CHF	74'181.25	0.43
PRI ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	14'866	10'073	(5'283)	19'656	JPY	450'930.32	2.63
PRI AMBER EVENT EUROPE CHF IX9 CAP SH	11'206	0	(4'299)	6'907	CHF	83'635.70	0.49
PRI GRAHAM QUANT MACRO CHF IX9 CAP SH	9'552	866	(3'090)	7'328	CHF	84'752.95	0.49
PRI JANUS HENDERSON OCT CHF IX9 CAP SH	11'991	555	(4'663)	7'883	CHF	85'702.26	0.50
PRI PAYDEN EM MKT DEBT CHF IX9 CAP SH	23'813	0	(8'567)	15'246	CHF	152'269.14	0.89
PRI ROBECO GLOBAL HIGH YIELD IX9 D CHF H	22'687	0	0	22'687	CHF	228'802.93	1.34

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS I1C-C	0	339	0	339	CHF	30'891.42	0.18
SCHRODER GAIA SEG US EQUITY IZ ACC CHF HEDGED	1'093	450	(227)	1'316	CHF	147'883.25	0.86
Suisse Schweiz Switzerland						224'023.68	1.31
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY SWITZERLAN	216	44	(76)	184	CHF	224'023.68	1.31
Total Total Total						16'586'328.72	96.87

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	483'142.84	2.82
- à vue Sichtguthaben sight		
BRL	5'313.13	0.03
CHF	422'633.87	2.47
CNH	10'282.92	0.06
EUR	28'786.77	0.17
GBP	9'042.37	0.05
JPY	1'666.54	0.01
USD	5'417.24	0.03
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(17'877.76)	(0.10)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	70'348.06	0.41
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	17'121'941.86	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(100'243.19)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	17'021'698.67	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						(17'877.76)	(0.10)
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Valeur de remplacement	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufbetrag	Wiederbeschaffungswert	in	
Currency	Amount purchased	Maturity	Counterparty currency	Amount sold	Replacement value	in	
					CHF	%	
						1	
CHF	828'900.00	28.03.2025	EUR	(900'000.00)	(17'877.76)	(0.10)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(17'877.76)	(0.10)

1 % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	16'586'328.72	96.87

Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal
Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market

Catégorie b: Kategorie b: Category b:	(17'877.76)	(0.10)
---	-------------	--------

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché
Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern
Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
---	------	------

Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché
Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden
Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	1'284'093.00	EUR	(1'350'000.00)	27.09.2024
CHF	223'500.00	GBP	(200'000.00)	27.09.2024
CHF	1'226'420.00	EUR	(1'300'000.00)	13.12.2024
CHF	225'120.00	GBP	(200'000.00)	13.12.2024
EUR	400'000.00	CHF	(375'480.00)	13.12.2024
GBP	200'000.00	CHF	(224'465.00)	13.12.2024
CHF	828'900.00	EUR	0.00	28.03.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.



LO Funds (CH) - Swiss Leaders

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque I Bankguthaben I Bank deposits		
- à vue I Sichtguthaben I sight	338'888.33	589'223.92
Valeurs mobilières I Effekten I Securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs I Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechtel Shares and other equity securities and rights	78'305'986.71	77'304'004.94
Autres actifs ¹ I Andere Vermögenswerte ¹ I Other assets ¹	1'864'290.47	748'730.36
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	80'509'165.51	78'641'959.22
Autres engagements ¹ I Andere Verbindlichkeiten ¹ I Other liabilities ¹	(1'357'312.72)	(388'759.70)
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	79'151'852.79	78'253'199.52

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture I Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden I The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	4'213.30530	41'328.71976
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'897.18632	681.99285
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(651.00000)	(37'797.40731)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	5'459.49162	4'213.30530
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	232.92	229.59

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	101'476.51415	120'713.98676
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	10'942.78110	24'658.95025
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(12'424.35467)	(43'896.42286)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	99'994.94058	101'476.51415
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	231.42	227.94

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	106'176.07574	113'057.89588
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'299.62557	5'231.45105
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(5'106.26240)	(12'113.27119)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	103'369.43891	106'176.07574
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	225.18	221.54

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	121'835.04034	121'835.04034
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'642.55946	0.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	0.00
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	123'477.59980	121'835.04034
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	254.81	251.43

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	1'879.82	10'683.49
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	54'861.04	2'045'081.88
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	(9'086.15)	(5'711.07)
Total des revenus Total Erträge Total income	47'654.71	2'050'054.30
Charges Aufwendungen Expenses		
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	259'416.25	541'188.57
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	84'428.39	167'174.74
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	57'095.04	120'978.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	(9'275.37)	8'817.61
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	391'664.31	838'159.86
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	(344'009.60)	1'211'894.44
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses	20'809.21	44'624.33
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	(323'200.39)	1'256'518.77

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	925'256.12	1'203'215.58
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses ¹	(20'809.21)	(44'624.33)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	581'246.52	2'415'110.02
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	1'866'892.73	3'755'842.97
Résultat total Gesamterfolg Total return	2'448'139.25	6'170'952.99
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Résultat net après ajustements fiscaux par classe Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen je Klasse Net income after tax adjustments by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	(4'832.00)	16'064.54
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	(96'157.24)	368'330.27
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	(150'580.31)	274'186.24
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	(71'630.84)	597'937.72

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) du 20 novembre 2017 | Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) vom 20. November 2017 |
As provided in the Swiss Federal Tax Administration (FTA) circular no. 24 of 20 November 2017

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	78'253'199.52	86'475'048.39
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'232'567.47)	(1'259'408.14)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(316'918.51)	(13'133'393.72)
Résultat total Gesamterfolg Total return	2'448'139.25	6'170'952.99
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	79'151'852.79	78'253'199.52

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS

FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	10'478'177.66	213.06	49'178.94308	2.7200
31.07.2023	8'847'651.51	214.08	41'328.71976	3.3600
31.07.2024	967'310.82	229.59	4'213.30530	3.9000
31.01.2025	1'271'629.82	232.92	5'459.49162	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	25'335'673.39	211.51	119'786.32843	2.5200
31.07.2023	25'657'239.17	212.55	120'713.98676	3.1900
31.07.2024	23'130'625.94	227.94	101'476.51415	3.6400
31.01.2025	23'140'321.94	231.42	99'994.94058	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	24'864'330.80	206.32	120'512.86556	1.4600
31.07.2023	23'399'780.42	206.97	113'057.89588	2.1900
31.07.2024	23'522'706.27	221.54	106'176.07574	2.5800
31.01.2025	23'277'193.13	225.18	103'369.43891	0.0000
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2022	28'444'577.14	233.47	121'835.04034	3.7800
31.07.2023	28'570'377.29	234.50	121'835.04034	4.4100
31.07.2024	30'632'556.49	251.43	121'835.04034	4.9100
31.01.2025	31'462'707.90	254.81	123'477.59980	0.0000

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.750	0.000	0.200
M-D	0.825	0.000	0.200
P-D	0.750	0.750	0.200
S-D	0.550	0.000	0.080

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Leaders	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS). Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Teilvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Durchschnittliches Nettovermögen aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER 31.01.2025 %	TER 31.07.2024 %	TER 31.07.2023 %
I-D	0.95	0.94	0.95
M-D	1.02	1.02	1.03
P-D	1.70	1.70	1.70
S-D	0.63	0.63	0.63

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS). | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	3.28	6.65	(3.19)	3.09
M-D	3.24	6.57	(3.26)	3.01
P-D	2.89	5.85	(3.91)	2.32
S-D ²	3.45	6.99	(2.88)	3.39
SPI TR®	2.35	6.18	(2.00)	3.79

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date
² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.05.2020

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen sämtliche bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. APPROCHE COMMITMENT II | COMMITMENT-ANSATZ II | COMMITMENT II APPROACH

La direction de fonds ne participe pas à des opérations sur instruments financiers dérivés à la date du bilan. | Die Fondsleitung tätigt keine Geschäfte aus derivativen Finanzinstrumenten am Bilanzstichtag. | The fund management company does not participate in transactions on derivative financial instruments at the balance sheet date.

6. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	USD
CHF 1 =	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						78'305'986.71	97.26
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						78'305'986.71	97.26
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						78'305'986.71	97.26
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						15'887'148.42	19.73
JULIUS BAER GROUP LTD	9'994	30'666	(27'757)	12'903	CHF	829'662.90	1.03
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	36'528	6'593	(8'240)	34'881	CHF	9'975'966.00	12.39
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	4'535	0	(4'535)	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP AG-REG	156'921	88'250	(88'043)	157'128	CHF	5'081'519.52	6.31
Chimie Chemie Chemicals						6'911'070.50	8.58
CLARIANT AG-REG	65'286	45'731	(111'017)	0	CHF	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	8'282	13'395	(17'711)	3'966	CHF	439'036.20	0.55
GIVAUDAN-REG	388	100	(202)	286	CHF	1'140'282.00	1.42
LONZA GROUP AG-REG	5'213	2'598	(2'703)	5'108	CHF	2'972'856.00	3.69
SIKA AG-REG	10'505	9'703	(10'097)	10'111	CHF	2'358'896.30	2.93
Compagnies d'assurance Versicherungsgesellschaften Insurance Companies						6'774'345.00	8.41
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1'434	0	(94)	1'340	CHF	1'000'980.00	1.24
SWISS RE AG	8'621	25'031	(19'807)	13'845	CHF	1'929'993.00	2.40
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9'581	1'541	(4'182)	6'940	CHF	3'843'372.00	4.77
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						1'781'331.00	2.21
FISCHER (GEORG)-REG	0	14'295	0	14'295	CHF	1'032'099.00	1.28
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2'985	4'283	(4'430)	2'838	CHF	749'232.00	0.93
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						2'988'669.48	3.71
GEBERIT AG-REG	0	1'940	(726)	1'214	CHF	620'111.20	0.77
HOLCIM LTD	28'141	17'019	(19'398)	25'762	CHF	2'368'558.28	2.94
INFICON HOLDING AG-REG	284	113	(397)	0	CHF	0.00	0.00
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						5'414'239.85	6.72
ABB LTD-REG	72'871	19'527	(16'375)	76'023	CHF	3'797'348.85	4.72
BELIMO HOLDING AG-REG	0	2'282	(921)	1'361	CHF	910'509.00	1.13
COMET HOLDING AG-REG	2'651	4'142	(4'229)	2'564	CHF	706'382.00	0.88
BKW AG	0	5'708	(5'708)	0	CHF	0.00	0.00
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Financial, Investment And Other Diversified Comp.						26'826'918.69	33.32
ALCON INC	24'837	13'943	(8'075)	30'705	CHF	2'570'622.60	3.19
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	755	1'109	(627)	1'237	CHF	856'004.00	1.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	23'009	17'371	(14'843)	25'537	CHF	4'522'602.70	5.62
DKSH HOLDING AG	10'565	5'176	(3'393)	12'348	CHF	884'116.80	1.10
NOVARTIS AG-REG	97'999	18'979	(19'848)	97'130	CHF	9'283'685.40	11.53
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'412	4'595	(3'229)	2'778	CHF	3'869'754.00	4.81
SIG GROUP AG	0	75'317	0	75'317	CHF	1'497'301.96	1.86
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	30'413	(1'325)	29'088	CHF	1'326'703.68	1.65
TEMENOS AG - REG	15'738	16'312	(11'957)	20'093	CHF	1'566'249.35	1.95
VAT GROUP AG	3'544	4'659	(6'930)	1'273	CHF	449'878.20	0.56
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						9'462'505.76	11.75
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0	118	(19)	99	CHF	1'039'500.00	1.29
NESTLE SA-REG	121'349	79'678	(92'315)	108'712	CHF	8'423'005.76	10.46
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						1'617'545.41	2.01
SANDOZ GROUP AG	41'521	5'138	(26'365)	20'294	CHF	885'630.16	1.10
SONOVA HOLDING AG-REG	5'240	3'379	(8'619)	0	CHF	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	5'615	0	5'615	CHF	731'915.25	0.91
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						642'212.60	0.80
SGS SA-REG	7'742	18'002	(18'489)	7'255	CHF	642'212.60	0.80
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	8'727	6'037	(14'764)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE-REG	0	15'574	(15'574)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG-REG	1'235	0	(1'235)	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4'099	0	(4'099)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						78'305'986.71	97.26

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	338'888.33	0.42
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	338'888.33	0.42
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	1'864'290.47	2.32
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	80'509'165.51	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(1'357'312.72)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	79'151'852.79	

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	78'305'986.71	97.26
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Small & Mid Caps

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	530'667.21	2'261'665.81
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	266'329'470.72	293'493'083.14
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	3'916'484.35	3'078'927.70
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	270'776'622.28	298'833'676.65
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(2'335'327.43)	(2'597'837.00)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	268'441'294.85	296'235'839.65

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	84'014.92457	118'763.53470
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'494.21883	26'459.26090
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(9'926.36634)	(61'207.87103)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	76'582.77706	84'014.92457
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	929.56	902.74

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	82'628.83269	141'742.71353
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'438.11947	7'547.01244
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(11'770.74622)	(66'660.89328)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	73'296.20594	82'628.83269
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	918.58	891.76

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	49'254.38734	58'587.26543
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	213.85000	482.17000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'579.17951)	(9'815.04809)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	47'889.05783	49'254.38734
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	891.28	864.37

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	14'268.22471	66'407.80500
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	5'828.64350
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(13'009.48800)	(57'968.22379)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'258.73671	14'268.22471
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	961.58	935.23

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	98'829.13377	111'760.45033
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'348.81390	7'561.84666
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(8'867.12518)	(20'493.16322)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	91'310.82249	98'829.13377
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	942.19	918.65

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	7'645.78	62'092.55
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	0.00	6'009'574.33
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	(14'363.02)	(30'294.58)
Total des revenus Total Erträge Total income	(6'717.24)	6'041'372.30
Charges Aufwendungen Expenses		
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	714'541.63	1'888'148.56
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	155'140.04	320'496.46
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	216'627.84	535'506.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	(65'290.40)	(280'125.76)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	1'021'019.11	2'464'026.25
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	(1'027'736.35)	3'577'346.05
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses	38'388.65	85'460.19
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	(989'347.70)	3'662'806.24

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	6'584'645.54	2'428'546.51
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains and losses ¹	(38'388.65)	(85'460.19)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	5'556'909.19	6'005'892.56
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	4'290'080.33	7'046'918.80
Résultat total Gesamterfolg Total return	9'846'989.52	13'052'811.36
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	(320'961.61)	808'567.97
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	(327'589.39)	734'027.84
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	(306'485.24)	243'398.56
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	(3'612.27)	181'564.83
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	(30'699.19)	1'695'247.04

¹ Selon circulaire n° 24 de l'Administration Fédérale des Contributions (AFC) du 20 novembre 2017 | Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) vom 20. November 2017 | As provided in the Swiss Federal Tax Administration (FTA) circular no. 24 of 20 November 2017

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	296'235'839.65	433'140'605.89
Distribution Ausschüttung Distribution	(3'307'010.10)	(6'043'842.63)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(34'334'524.22)	(143'913'734.97)
Résultat total Gesamterfolg Total return	9'846'989.52	13'052'811.36
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	268'441'294.85	296'235'839.65

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	113'963'963.64	868.08	131'283.02685	7.1300
31.07.2023	103'381'599.11	870.48	118'763.53470	10.9900
31.07.2024	75'843'450.80	902.74	84'014.92457	9.6300
31.01.2025	71'188'105.08	929.56	76'582.77706	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	133'170'926.49	857.37	155'325.85515	6.3200
31.07.2023	121'878'483.01	859.86	141'742.71353	10.2400
31.07.2024	73'685'086.44	891.76	82'628.83269	8.8900
31.01.2025	67'328'090.32	918.58	73'296.20594	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	51'632'100.92	833.77	61'926.01232	2.0000
31.07.2023	48'915'788.04	834.92	58'587.26543	6.2300
31.07.2024	42'573'836.22	864.37	49'254.38734	4.9400
31.01.2025	42'682'521.23	891.28	47'889.05783	0.0000
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2022	58'551'753.46	900.09	65'050.90700	10.6500
31.07.2023	59'901'726.68	902.03	66'407.80500	14.1400
31.07.2024	13'344'122.08	935.23	14'268.22471	12.7600
31.01.2025	1'210'378.45	961.58	1'258.73671	0.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2022	45'678'872.28	885.41	51'590.53995	15.9600
31.07.2023	99'063'009.05	886.39	111'760.45033	18.5400
31.07.2024	90'789'344.11	918.65	98'829.13377	17.1500
31.01.2025	86'032'199.77	942.19	91'310.82249	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets).

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.750	0.000	0.200
M-D	0.825	0.000	0.200
P-D	0.750	0.750	0.200
S-D	0.550	0.000	0.080
Z-D	0.000	0.000	0.080

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Small & Mid Caps	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.95	0.95	0.95
M-D	1.02	1.02	1.03
P-D	1.70	1.70	1.70
S-D	0.63	0.63	0.63
Z-D	0.08	0.08	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	4.12	6.44	(6.60)	2.26
M-D	4.08	6.36	(6.67)	2.19
P-D	3.73	5.64	(7.30)	1.50
S-D	4.28	6.78	(6.30)	2.59
Z-D	4.57	7.37	(5.79)	3.15
SPI Extra TR®	2.55	3.83	(5.61)	2.10

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. APPROCHE COMMITMENT II | COMMITMENT-ANSATZ II | COMMITMENT II APPROACH

La direction de fonds ne participe pas à des opérations sur instruments financiers dérivés à la date du bilan. | Die Fondsleitung tätigt keine Geschäfte aus derivativen Finanzinstrumenten am Bilanzstichtag. | The fund management company does not participate in transactions on derivative financial instruments at the balance sheet date.

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						266'329'470.72	98.36
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						266'329'470.72	98.36
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						266'329'470.72	98.36
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						29'592'460.60	10.93
ARBONIA AG	113'619	0	(113'619)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG	123'148	6'416	(83'344)	46'220	CHF	4'155'178.00	1.53
JULIUS BAER GROUP LTD	190'505	123'906	(137'579)	176'832	CHF	11'370'297.60	4.20
ROCHE HOLDING AG-BR	34'098	15'682	(26'227)	23'553	CHF	7'145'980.20	2.64
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	30'943	9'969	(23'540)	17'372	CHF	6'921'004.80	2.56
BACHEM HOLDING AG	0	26'087	(26'087)	0	CHF	0.00	0.00
Chimie Chemie Chemicals						16'370'808.22	6.05
CLARIANT AG-REG	609'708	398'406	(838'775)	169'339	CHF	1'740'804.92	0.64
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0	5'512	0	5'512	CHF	3'563'508.00	1.32
GALDERMA GROUP AG	72'243	97'934	(101'838)	68'339	CHF	7'565'127.30	2.79
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	3'947	2'605	(3'146)	3'406	CHF	3'501'368.00	1.29
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						26'631'341.00	9.84
FISCHER (GEORG)-REG	73'719	90'415	(28'224)	135'910	CHF	9'812'702.00	3.62
KARDEX HOLDING AG-REG	13'963	13'356	(13'777)	13'542	CHF	3'825'615.00	1.41
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	56'821	9'868	(17'473)	49'216	CHF	12'993'024.00	4.80
ZEHNDER GROUP AG-RG	26'920	14'721	(41'641)	0	CHF	0.00	0.00
Electronique et semi-conducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						4'015'060.00	1.48
DORMAKABA HOLDING AG	0	3'460	0	3'460	CHF	2'266'300.00	0.84
INFICON HOLDING AG-REG	2'695	477	(1'690)	1'482	CHF	1'748'760.00	0.65
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						13'923'903.00	5.14
BELIMO HOLDING AG-REG	12'532	5'550	(3'965)	14'117	CHF	9'444'273.00	3.49
COMET HOLDING AG-REG	20'156	18'323	(22'219)	16'260	CHF	4'479'630.00	1.65
HUBER + SUHNER AG-REG	79'538	3'878	(83'416)	0	CHF	0.00	0.00
Energie et eau Strom-, Wasser-, Gasversorger Utilities						7'753'703.60	2.86
BKW AG	74'024	0	(24'193)	49'831	CHF	7'753'703.60	2.86
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Financial, Investment And Other Diversified Comp.						82'859'429.11	30.60
ACCELLERON INDUSTRIES AG	89'809	14'045	(12'562)	91'292	CHF	4'175'696.08	1.54
BALOISE HOLDING AG - REG	42'502	30'340	(12'818)	60'024	CHF	9'993'996.00	3.69
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	7'510	3'617	(4'834)	6'293	CHF	4'354'756.00	1.61

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
DAETWYLER HOLDING AG-BR	11'494	15'912	(27'406)	0	CHF	0.00	0.00
DKSH HOLDING AG	119'664	29'019	(45'693)	102'990	CHF	7'374'084.00	2.72
EFG INTERNATIONAL AG	436'434	209'096	(187'102)	458'428	CHF	6'546'351.84	2.42
LANDIS + GYR GROUP AG	0	41'775	0	41'775	CHF	2'615'115.00	0.97
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	10'925	(6'060)	4'865	CHF	6'776'945.00	2.50
POLYPEPTIDE GROUP AG	0	54'337	0	54'337	CHF	1'393'744.05	0.51
SIG GROUP AG	407'993	260'925	(108'632)	560'286	CHF	11'138'485.68	4.11
SKAN GROUP AG	29'559	13'364	(333)	42'590	CHF	3'360'351.00	1.24
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	175'237	(4'116)	171'121	CHF	7'804'828.81	2.88
TEMENOS AG - REG	130'188	73'827	(89'032)	114'983	CHF	8'962'924.85	3.31
VAT GROUP AG	35'067	21'262	(32'667)	23'662	CHF	8'362'150.80	3.09
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						19'068'000.00	7.04
ARYZTA AG	2'660'819	39'891	(2'700'710)	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG-REG	3'344	501	(3'845)	0	CHF	0.00	0.00
CHOCOLAEFABRIKEN LINDT-PC	2'003	154	(341)	1'816	CHF	19'068'000.00	7.04
Industrie horlogère Uhrenindustrie Watch and clock industry, jewellery						1'348'711.50	0.50
SWATCH GROUP AG/THE-BR	16'684	34'378	(43'105)	7'957	CHF	1'348'711.50	0.50
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						34'017'280.55	12.56
DOCMORRIS AG	51'091	33'500	(84'591)	0	CHF	0.00	0.00
SANDOZ GROUP AG	485'181	73'400	(205'101)	353'480	CHF	15'425'867.20	5.70
STRAUMANN HOLDING AG-REG	110'605	35'872	(46'326)	100'151	CHF	13'054'682.85	4.82
TECAN GROUP AG-REG	0	19'949	(1'209)	18'740	CHF	4'422'640.00	1.63
YPSOMED HOLDING AG-REG	3'645	5'669	(6'215)	3'099	CHF	1'114'090.50	0.41
SOFTWAREONE HOLDING AG	107'366	0	(107'366)	0	CHF	0.00	0.00
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						13'938'279.14	5.15
ADECCO GROUP AG-REG	158'763	50'592	(72'676)	136'679	CHF	2'982'335.78	1.10
SGS SA-REG	175'377	42'674	(94'283)	123'768	CHF	10'955'943.36	4.05
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real Estate companies						16'810'494.00	6.21
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	101'161	11'312	(45'699)	66'774	CHF	8'994'457.80	3.32
SWISS PRIME SITE-REG	112'719	62'730	(100'367)	75'082	CHF	7'816'036.20	2.89
Total Total Total						266'329'470.72	98.36

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	530'667.21	0.20
- à vue Sichtguthaben sight CHF	530'667.21	0.20
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	3'916'484.35	1.44
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	270'776'622.28	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(2'335'327.43)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	268'441'294.85	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	266'329'470.72	98.36
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Equities Tracker+ ESG

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque I Bankguthaben I Bank deposits		
- à vue I Sichtguthaben I sight	255'735.54	147'677.18
Valeurs mobilières I Effekten I Securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeursI Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechtel Shares and other equity securities and rights	80'931'689.87	74'421'772.74
Autres actifs ¹ I Andere Vermögenswerte ¹ I Other assets ¹	1'729'854.80	724'794.05
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	82'917'280.21	75'294'243.97
Autres engagements ¹ I Andere Verbindlichkeiten ¹ I Other liabilities ¹	(436'942.68)	(8'663.56)
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	82'480'337.53	75'285'580.41

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture I Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden I The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	33'913.05315	48'628.60835
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	16'785.64619	16'448.75542
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'961.74927)	(31'164.31062)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	48'736.95007 CHF	33'913.05315 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	206.27	206.35
	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	85'274.84809	23'533.67297
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	20'652.40684	73'081.17512
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(11'953.00000)	(11'340.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	93'974.25493 CHF	85'274.84809 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	205.79	205.84

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	4'328.30703	5'601.06465
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	0.30604
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	(1'273.06366)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	4'328.30703 CHF	4'328.30703 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	205.48	205.41
	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	240'556.88386	210'024.97807
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	37'549.41561	81'020.90579
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(25'899.00000)	(50'489.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	252'207.29947 CHF	240'556.88386 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	206.97	207.21

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	772.89	2'423.08
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	93'073.02	1'953'378.28
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	7'414.47	339'894.14
Total des revenus Total Erträge Total income	101'260.38	2'295'695.50
Charges Aufwendungen Expenses		
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	20'949.95	34'182.83
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	642.98	1'322.12
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	31'923.71	56'134.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	4'673.38	313'702.59
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	58'190.02	405'342.14
Résultat net Nettoertrag Net income	43'070.36	1'890'353.36

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	319'008.75	1'387'033.65
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	362'079.11	3'277'387.01
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	2'103'402.05	3'151'037.88
Résultat total Gesamterfolg Total return	2'465'481.16	6'428'424.89
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	288.67	168'845.55
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	(868.55)	421'107.60
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	(618.95)	20'230.42
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	44'269.19	1'280'169.79

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	75'285'580.41	56'232'604.16
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'804'802.57)	(1'673'524.15)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	6'534'078.53	14'298'075.51
Résultat total Gesamterfolg Total return	2'465'481.16	6'428'424.89
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	82'480'337.53	75'285'580.41

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	8'299'172.22	193.01	42'997.90745	4.5100
31.07.2023	9'475'055.13	194.85	48'628.60835	4.8800
31.07.2024	6'997'887.37	206.35	33'913.05315	4.9800
31.01.2025	10'053'005.06	206.27	48'736.95007	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	969'007.53	192.54	5'032.84504	4.4700
31.07.2023	4'574'126.11	194.37	23'533.67297	4.8400
31.07.2024	17'553'070.14	205.84	85'274.84809	4.9300
31.01.2025	19'338'819.45	205.79	93'974.25493	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	1'217'264.22	192.10	6'336.60848	4.1900
31.07.2023	1'086'288.29	193.94	5'601.06465	4.5800
31.07.2024	889'068.02	205.41	4'328.30703	4.6700
31.01.2025	889'384.80	205.48	4'328.30703	0.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2022	38'879'565.67	193.87	200'546.15726	4.8800
31.07.2023	41'097'134.63	195.68	210'024.97807	5.2200
31.07.2024	49'845'554.88	207.21	240'556.88386	5.3200
31.01.2025	52'199'128.22	206.97	252'207.29947	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.150	0.000	0.100
M-D	0.165	0.000	0.100
P-D	0.150	0.150	0.100
Z-D	0.000	0.000	0.080

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Equities Tracker+ ESG	0.020	0.020

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.25	0.25	0.26
M-D	0.26	0.27	0.27
P-D	0.40	0.40	0.41
Z-D	0.08	0.08	0.09

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	2.54	6.22	(2.12)	4.98
M-D	2.53	6.21	(2.13)	4.95
P-D	2.46	6.06	(2.26)	4.73
Z-D	2.63	6.40	(1.95)	5.26
SPI TR®	2.35	6.18	(2.00)	3.79

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. APPROCHE COMMITMENT II | COMMITMENT-ANSATZ II | COMMITMENT II APPROACH

La direction de fonds ne participe pas à des opérations sur instruments financiers dérivés à la date du bilan. | Die Fondsleitung tätigt keine Geschäfte aus derivativen Finanzinstrumenten am Bilanzstichtag. | The fund management company does not participate in transactions on derivative financial instruments at the balance sheet date.

6. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	USD
CHF 1 =	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						80'931'689.87	97.61
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						80'931'689.87	97.61
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						80'931'689.87	97.61
Art graphique, maison d'édition Grafik und Veröffentlichungen Graphic art and publishing						95'888.00	0.12
APG SGA SA	1'005	0	(544)	461	CHF	95'888.00	0.12
Articles de bureaux et ordinateurs Bürobedarf und Computer Office supplies and computing						597'272.92	0.72
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	5'411	1'118	0	6'529	CHF	597'272.92	0.72
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						16'784'118.56	20.24
ADDEX THERAPEUTICS LTD	296'761	0	0	296'761	CHF	17'865.01	0.02
AMS-OSRAM AG	0	72'121	(42'274)	29'847	CHF	203'496.85	0.25
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	4'686	2'102	(1'938)	4'850	CHF	197'395.00	0.24
BOSSARD HOLDING AG-REG A	1'262	587	(350)	1'499	CHF	305'046.50	0.37
CEMBRA MONEY BANK AG	3'831	0	0	3'831	CHF	344'406.90	0.42
HYPOTHEKARBANK LENZBURG-REG	19	0	0	19	CHF	77'900.00	0.09
JULIUS BAER GROUP LTD	7'910	1'698	0	9'608	CHF	617'794.40	0.75
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING	259	0	0	259	CHF	1'445.22	0.00
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	33'266	6'343	(4'624)	34'985	CHF	10'005'710.00	12.07
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	1'057	155	(281)	931	CHF	370'910.40	0.45
UBS GROUP AG-REG	140'259	32'144	(28'861)	143'542	CHF	4'642'148.28	5.60
Biotechnologie Biotechnology						188'626.05	0.23
BACHEM HOLDING AG	818	0	(818)	0	CHF	0.00	0.00
KUROS BIOSCIENCES AG-REG	13'899	0	(5'680)	8'219	CHF	188'626.05	0.23
Chimie Chemie Chemicals						6'375'961.22	7.69
CLARIANT AG-REG	23'704	4'395	0	28'099	CHF	288'857.72	0.35
CPH GROUP AG	738	0	0	738	CHF	58'892.40	0.07
GALDERMA GROUP AG	2'223	1'470	0	3'693	CHF	408'815.10	0.49
GIVAUDAN-REG	400	47	(40)	407	CHF	1'622'709.00	1.96
LONZA GROUP AG-REG	2'965	466	(259)	3'172	CHF	1'846'104.00	2.23
MEDMIX AG	155	0	0	155	CHF	1'903.40	0.00
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	54	0	0	54	CHF	55'512.00	0.07
SIKA AG-REG	8'104	1'559	(691)	8'972	CHF	2'093'167.60	2.52
Compagnies d'assurance Versicherungsgesellschaften Insurance Companies						7'705'071.40	9.29
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1'775	200	(351)	1'624	CHF	1'213'128.00	1.46
SWISS RE AG	15'341	1'585	(936)	15'990	CHF	2'229'006.00	2.69

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VAUDOISE ASSURANCES HOL	410	0	0	410	CHF	207'460.00	0.25
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6'641	1'489	(807)	7'323	CHF	4'055'477.40	4.89
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						1'039'327.85	1.25
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING REG SHS	3'605	0	(3'605)	0	CHF	0.00	0.00
FISCHER (GEORG)-REG	1'684	648	0	2'332	CHF	168'370.40	0.20
INTERROLL HOLDING AG-REG	13	0	0	13	CHF	27'820.00	0.03
KARDEX HOLDING AG-REG	899	0	(272)	627	CHF	177'127.50	0.21
KOMAX HOLDING AG-REG	274	0	0	274	CHF	36'935.20	0.04
MEIER TOBLER GROUP AG	1'785	0	0	1'785	CHF	49'533.75	0.06
SCHINDLER HOLDING AG-REG	279	278	0	557	CHF	143'149.00	0.17
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1'653	0	0	1'653	CHF	436'392.00	0.53
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						3'413'358.46	4.12
GEBERIT AG-REG	1'767	220	(176)	1'811	CHF	925'058.80	1.12
HOLCIM LTD	22'011	3'938	(1'400)	24'549	CHF	2'257'035.06	2.72
IMPLENIA AG-REG	6'703	1'958	(2'025)	6'636	CHF	231'264.60	0.28
Distribution, commerce de détail Einzelhandel und Kaufhäuser Retail trade and department stores						16'380.00	0.02
VILLARS HOLDING AG-REG	28	0	0	28	CHF	16'380.00	0.02
Electronique et semi-conducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						173'460.00	0.21
AMS-OSRAM --- INHABER-AKT EUR	215'199	49'904	(265'103)	0	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	147	72	(72)	147	CHF	173'460.00	0.21
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						3'830'580.40	4.62
ABB LTD-REG	69'677	10'278	(6'005)	73'950	CHF	3'693'802.50	4.45
BELIMO HOLDING AG-REG	0	118	0	118	CHF	78'942.00	0.10
COMET HOLDING AG-REG	249	0	(212)	37	CHF	10'193.50	0.01
V-ZUG HOLDING LTD	0	1'018	0	1'018	CHF	47'642.40	0.06
Energie et eau Strom-, Wasser-, Gasversorger Utilities						194'759.60	0.23
BKW AG	422	572	0	994	CHF	154'666.40	0.19
ORELL FUESSLI HOLDING AG-REG	518	0	0	518	CHF	40'093.20	0.05
ROMANDE ENERGIE HOLDING-REG	869	0	(869)	0	CHF	0.00	0.00
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Financial, Investment And Other Diversified Comp.						21'929'960.01	26.45
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	2'422	0	2'422	CHF	110'782.28	0.13
ALCON INC	22'080	3'480	(981)	24'579	CHF	2'057'753.88	2.48
BALOISE HOLDING AG - REG	2'438	1'809	(2'010)	2'237	CHF	372'460.50	0.45
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	129	170	0	299	CHF	206'908.00	0.25
BURKHALTER HOLDING AG	2'040	501	0	2'541	CHF	250'542.60	0.30
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	26'168	5'319	(3'601)	27'886	CHF	4'938'610.60	5.96

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	809	0	0	809	CHF	156'541.50	0.19
DKSH HOLDING AG	4'795	0	0	4'795	CHF	343'322.00	0.41
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	288	302	0	590	CHF	129'210.00	0.16
EFG INTERNATIONAL AG	8'269	0	0	8'269	CHF	118'081.32	0.14
FORBO HOLDING AG-REG	43	0	0	43	CHF	37'625.00	0.05
LASTMINUTE.COM NV	5'161	0	(2'984)	2'177	CHF	34'440.14	0.04
MEDACTA GROUP SA	1'145	0	0	1'145	CHF	133'507.00	0.16
MEDARTIS HOLDING AG	581	0	0	581	CHF	40'379.50	0.05
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	5'767	7'887	0	13'654	CHF	156'201.76	0.19
NOVARTIS AG-REG	96'783	18'315	(13'264)	101'834	CHF	9'733'293.72	11.74
PARTNERS GROUP HOLDING AG	978	181	(208)	951	CHF	1'324'743.00	1.60
POLYPEPTIDE GROUP AG	1'287	1'596	0	2'883	CHF	73'948.95	0.09
RELIEF THERAPEUTICS HOLDING	3'493	39'699	(16'840)	26'352	CHF	98'820.00	0.12
SIG GROUP AG	9'736	9'739	(6'557)	12'918	CHF	256'809.84	0.31
SKAN GROUP AG	842	0	0	842	CHF	66'433.80	0.08
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	4'757	0	4'757	CHF	216'966.77	0.26
TEMENOS AG - REG	6'218	1'565	(1'108)	6'675	CHF	520'316.25	0.63
VAT GROUP AG	944	268	(333)	879	CHF	310'638.60	0.37
VZ HOLDING AG	1'539	0	0	1'539	CHF	241'623.00	0.29
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						11'324'994.14	13.66
ARYZTA AG	77'493	0	0	77'493	CHF	140'107.34	0.17
BARRY CALLEBAUT AG-REG	293	118	0	411	CHF	411'822.00	0.50
CHOCOLAEFABRIKEN LINDT-PC	45	5	0	50	CHF	525'000.00	0.63
CHOCOLAEFABRIKEN LINDT-REG	5	1	0	6	CHF	620'400.00	0.75
NESTLE SA-REG	119'069	21'972	(16'781)	124'260	CHF	9'627'664.80	11.61
Industrie horlogère Uhrenindustrie Watch and clock industry, jewellery						127'803.00	0.15
SWATCH GROUP AG/THE-BR	754	0	0	754	CHF	127'803.00	0.15
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						3'039'585.58	3.67
DOCMORRIS AG	999	0	0	999	CHF	19'840.14	0.02
GALENICA AG	3'641	0	(3'641)	0	CHF	0.00	0.00
NEWRON PHARMACEUTICALS SPA	4'755	6'235	(5'101)	5'889	CHF	55'709.94	0.07
SANDOZ GROUP AG	20'367	2'498	(1'492)	21'373	CHF	932'717.72	1.12
SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	7'695	5'014	0	12'709	CHF	217'578.08	0.26
SONOVA HOLDING AG-REG	1'526	408	0	1'934	CHF	617'332.80	0.74
STRAUMANN HOLDING AG-REG	5'433	1'485	(814)	6'104	CHF	795'656.40	0.96
SULZER AG-REG	919	0	(444)	475	CHF	70'680.00	0.09
TECAN GROUP AG-REG	769	296	0	1'065	CHF	251'340.00	0.30
XLIFE SCIENCES AG	1'365	0	(1'365)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
YPSOMED HOLDING AG-REG	145	259	(185)	219	CHF	78'730.50	0.09
Institutions non classifiables / non classifiées Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute Non-Classifiable/Non-Classified Institutions						146'595.00	0.18
VONTOBEL HOLDING AG-REG	2'175	0	0	2'175	CHF	146'595.00	0.18
Internet et services d'Internet Internet und Internet-Dienstleistungen Internet and Internet services						5'499.84	0.01
ASMALLWORLD AG	4'044	0	0	4'044	CHF	5'499.84	0.01
U-BLOX HOLDING AG	968	0	(968)	0	CHF	0.00	0.00
Service de santé publique et service social Gesundheits und Sozialwesen Healthcare and social services						8'143.20	0.01
SHL TELEMEDICINE LTD-REG	3'120	0	0	3'120	CHF	8'143.20	0.01
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						1'242'944.24	1.50
ADECCO GROUP AG-REG	13'083	5'365	0	18'448	CHF	402'535.36	0.49
SGS SA-REG	9'461	4'023	(3'990)	9'494	CHF	840'408.88	1.01
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real Estate companies						1'198'111.20	1.44
INTERSHOP HOLDING AG	1'460	0	(1'460)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	2'861	1'037	(472)	3'426	CHF	461'482.20	0.56
SWISS PRIME SITE-REG	5'357	952	(819)	5'490	CHF	571'509.00	0.69
WARTECK INVEST AG-REG	0	86	0	86	CHF	165'120.00	0.20
Télécommunication Kommunikation Communications						513'500.00	0.62
SWISSCOM AG-REG	818	360	(178)	1'000	CHF	513'500.00	0.62
Transports Transport Transportation						979'749.20	1.18
BVZ HOLDING AG-REG NEW	42	0	0	42	CHF	39'900.00	0.05
JUNGFRAUBAHN HOLDING AG-REG	1'517	256	(577)	1'196	CHF	217'193.60	0.26
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3'253	699	(471)	3'481	CHF	722'655.60	0.87
Total Total Total						80'931'689.87	97.61

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	255'735.54	0.30
- à vue Sichtguthaben sight CHF	255'735.54	0.30
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	1'729'854.80	2.09
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	82'917'280.21	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(436'942.68)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	82'480'337.53	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	80'931'689.87	97.61
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Franc Bond

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	23'058'937.58	13'822'796.61
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	607'232'146.41	563'323'871.87
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	0.00	5'713'305.00
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	10'895'776.40	10'659'901.92
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	2'833'934.21	4'656'598.13
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	7'473'719.03	7'731'162.76
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	651'494'513.63	605'907'636.29
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(7'913'978.68)	(8'379'773.03)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(7'792'536.03)	(7'308'014.17)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	635'787'998.92	590'219'849.09

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'047'586.94278	983'084.46686
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	84'192.64405	286'861.84238
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(106'137.32754)	(222'359.36646)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'025'642.25929	1'047'586.94278
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	109.55	108.67

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	565'639.65227	806'750.65514
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	62'827.81601	120'772.60567
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(70'354.80380)	(361'883.60854)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	558'112.66448	565'639.65227
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	108.57	107.68

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	84'411.90910	89'929.52572
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	6'450.46254	7'236.97459
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(8'507.38418)	(12'754.59121)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	82'354.98746	84'411.90910
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	108.57	107.57

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	735'386.50899	557'255.54727
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	120'181.62708	178'130.96172
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	0.00
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	855'568.13607	735'386.50899
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	110.41	109.57

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'988'479.88878	2'267'891.49151
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	304'293.04722	830'650.22227
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(18'854.00000)	(110'061.82500)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	3'273'918.93600	2'988'479.88878
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	109.79	109.02

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	55'699.84	193'046.28
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	4'844'566.90	8'515'189.44
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	0.00	473'417.31
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	350'356.51	1'163'332.09
Total des revenus Total Erträge Total income	5'250'623.25	10'344'985.12
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	33'582.02	38'354.29
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	255'693.25	478'559.06
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	11'442.38	21'857.02
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	210'779.17	436'686.45
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	3'000.00	1'061.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	76'124.16	422'692.54
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	590'620.98	1'399'210.76
Résultat net Nettoertrag Net income	4'660'002.27	8'945'774.36

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	3'771'789.85	(7'163'145.92)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	8'431'792.12	1'782'628.44
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	5'393'831.89	44'258'023.11
Résultat total Gesamterfolg Total return	13'825'624.01	46'040'651.55
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	740'684.56	1'584'483.11
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	378'142.70	808'480.56
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	45'464.82	100'538.94
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	656'003.22	1'176'843.36
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	2'839'706.97	5'275'428.38

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	590'219'849.09	474'399'507.27
Distribution Ausschüttung Distribution	(8'924'531.90)	(5'769'596.07)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	40'667'057.72	75'549'286.34
Résultat total Gesamterfolg Total return	13'825'624.01	46'040'651.55
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	635'787'998.92	590'219'849.09

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	98'482'135.24	102.32	962'454.25860	0.7900
03.03.2023 – Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution				0.6000
31.07.2023	98'606'156.62	100.30	983'084.46686	0.6200
31.07.2024	113'845'106.79	108.67	1'047'586.94278	1.5100
31.01.2025	112'355'591.42	109.55	1'025'642.25929	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	60'681'394.44	101.37	598'635.87285	0.7100
31.07.2023	80'654'553.84	99.98	806'750.65514	1.1400
31.07.2024	60'907'555.33	107.68	565'639.65227	1.4300
31.01.2025	60'595'423.96	108.57	558'112.66448	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	57'387'895.30	101.28	566'640.99023	0.4600
03.03.2023 – Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution				0.4200
31.07.2023	8'946'748.98	99.49	89'929.52572	0.5200
31.07.2024	9'079'995.25	107.57	84'411.90910	1.1900
31.01.2025	8'941'530.69	108.57	82'354.98746	0.0000
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2022	56'847'323.59	103.16	551'056.51022	0.8800
31.07.2023	56'686'671.08	101.73	557'255.54727	1.3000
31.07.2024	80'574'029.60	109.57	735'386.50899	1.6000
31.01.2025	94'461'732.00	110.41	855'568.13607	0.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2022	189'008'947.97	102.63	1'841'589.36779	1.0300
31.07.2023	229'505'376.75	101.20	2'267'891.49151	1.4400
31.07.2024	325'813'162.12	109.02	2'988'479.88878	1.7700
31.01.2025	359'433'720.85	109.79	3'273'918.93600	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.200	0.000	0.100
M-D	0.220	0.000	0.150
P-D	0.200	0.250	0.150
S-D	0.150	0.000	0.080
Z-D	0.000	0.000	0.040

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : I Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: I Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Franc Bond	0.200	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.30	0.30	0.30
M-D	0.37	0.37	0.37
P-D	0.60	0.60	0.59
S-D	0.23	0.23	0.23
Z-D	0.04	0.06	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	2.20	7.29	0.29	0.47
M-D	2.16	7.21	0.22	0.40
P-D	2.04	6.97	(0.01)	0.17
S-D	2.23	7.36	0.36	0.54
Z-D	2.33	7.56	0.52	0.70
SBI AAA-BBB®	1.64	5.35	(0.19)	(0.30)

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Barclays Bank PLC
- BNP Paribas SA
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- JPMorgan Chase & Co
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Société Générale SA
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	CHF	1'450'000.00	280'000.00	3'560'000.00	3'440'000.00

6. VALUE-AT-RISK (VaR) + BACKTESTING

La VaR se définit comme la perte potentielle maximale consécutive à une évolution défavorable des prix de marché, dans un laps de temps spécifié et à un niveau donné de probabilité. La VaR du compartiment est calculée quotidiennement selon la méthode paramétrique avec un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention de 20 jours ouvrables.

Der VaR entspricht dem maximal möglichen Verlust, der in einem bestimmten Zeitraum und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit infolge einer ungünstigen Entwicklung der Marktkurse eintritt. Der VaR des Teilvermögens wird täglich anhand der parametrischen Methode mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99% und einer Haltedauer von 20 Werktagen berechnet.

VaR is the maximum expected loss caused by a downturn in market prices, over a given time period and for a given probability. The sub-fund's VaR is calculated on a daily basis using a parametric method with a 99% one-tailed confidence interval and a holding period of 20 bank business days.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

La VaR du portefeuille (VaR Ptf) et la VaR de l'indice de référence (VaR Bch) sont exprimées, dans le graphique ci-dessous, en pourcentage de la fortune nette du compartiment au même jour. La VaR relative (VaR Relative) correspond au rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence. À aucun moment, ce ratio ne doit être supérieur à 2.

L'indice de référence du compartiment est le SBI AAA-BBB®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in untenstehender Grafik in Prozent des Nettoteilvermögens des Teilvermögens desselben Tages ausgedrückt. Der relative VaR (Rel VaR) entspricht dem Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex. Dieser Wert darf zu keinem Zeitpunkt 2 übersteigen.

Referenzindex des Teilvermögens ist der SBI AAA-BBB®.

The portfolio's VaR (VaR Ptf) and the benchmark's VaR (VaR Bch) are shown in the chart below as a percentage of the sub-fund's net asset value on the same day. The relative VaR column (VaR Rel) shows the ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR. This ratio may at no time exceed 2.

The sub-fund's benchmark is the SBI AAA-BBB®.

Le backtesting ou test rétro-actif de validité consiste à tester la pertinence de la VaR comme mesure de risque. Le nombre de dépassements sur la période ne doit pas excéder 6. Il y a dépassement lorsque la variation de valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la mesure de la VaR du jour précédent calculée par le modèle.

Le nombre de dépassements sur la période d'observation du 01.08.2024 au 31.01.2025 est de 0.

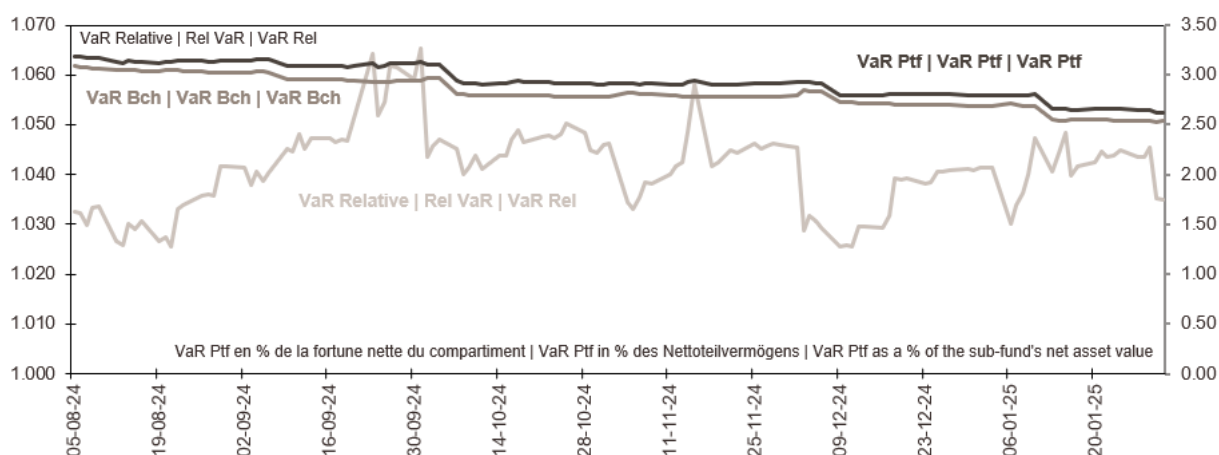
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den entsprechenden VaR-Wert des Tages vorher übertrifft.

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.01.2025 gab es 0 Überschreitung.

Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur. An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2024 to 31.01.2025, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous : | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in untenstehender Tabelle aufgeführt: | At no time did the portfolio's relative VaR exceed the above-mentioned limit. The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹	Bch ¹	Rel ²
Min. Min. Min.	2.62	2.53	1.03
Moy. Durchschn. Mean	2.94	2.82	1.04
Med. Mittl. Median	2.92	2.79	1.04
Max. Max. Max.	3.19	3.09	1.07

¹ % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset
² Rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence | Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex | Ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	1.05932	0.88623	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Valeurs mobilières Effekten Securities						618'127'922.81	94.88
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						605'990'996.41	93.02
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						596'078'427.71	91.49
CHF						552'461'917.22	84.80
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	900'000	0	(800'000)	100'000	CHF	98'850.00	0.02
ABB 2.1125% 22-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	163'425.00	0.03
ABB 2.375% 05-04-30	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ABB LTD 1.977 23-28 22/09A	0	250'000	0	250'000	CHF	261'000.00	0.04
ABN AMRO BK 2.505% 26-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	208'400.00	0.03
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.03
ACCELLERON INDUSTRIES AG 1.375% 14-11-30	0	150'000	0	150'000	CHF	151'950.00	0.02
ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK NV 2.47% 16-10-26	200'000	0	0	200'000	CHF	205'400.00	0.03
ACHMEA BANK NV 2.7475% 16-10-30	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'068'000.00	0.16
ADEC 2.3775% 17-11-27 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	518'750.00	0.08
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.31% 27-06-29	350'000	0	0	350'000	CHF	338'275.00	0.05
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.95% 25-03-31	550'000	0	0	550'000	CHF	542'850.00	0.08
AEROPORT INTL DE GENEVE 2.2% 22-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	204'000.00	0.03
AEW ENERGIE AG 1.5% 29-06-29	250'000	0	0	250'000	CHF	256'750.00	0.04
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	1'500'000	0	(450'000)	1'050'000	CHF	1'039'500.00	0.16
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.1623% 20-04-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'474.00	0.03
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.4778% 20-04-34	200'000	0	0	200'000	CHF	206'300.00	0.03
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'100.00	0.03
AKADEMISKA HUS AB 0.3% 08-10-29	280'000	0	(280'000)	0	CHF	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS AB 0.65% 08-02-44	350'000	0	0	350'000	CHF	326'550.00	0.05
AKADEMISKA HUS AB 1.68% 20-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	106'550.00	0.02
AKADEMISKA HUS AB 1.9925% 14-03-33	500'000	0	0	500'000	CHF	547'000.00	0.08
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.45% 23-07-27	750'000	0	0	750'000	CHF	752'625.00	0.12
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 3.1% 19-12-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLGEMEINE BAUGENOSSENSCHAFT ZUERICH 0.25% 30-09-31	150'000	0	0	150'000	CHF	142'500.00	0.02
ALLREAL 0.4% 26-09-29	190'000	0	0	190'000	CHF	183'635.00	0.03
ALLREAL 0.6% 15-07-30	850'000	0	(600'000)	250'000	CHF	243'000.00	0.04
ALLREAL 0.7% 22-09-28	900'000	0	0	900'000	CHF	891'900.00	0.14
ALLREAL 0.75% 19-06-26	200'000	0	0	200'000	CHF	199'900.00	0.03
ALLREAL 0.875% 30-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'950.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ALLREAL 2.1% 04-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	209'900.00	0.03
ALLREAL 3.0% 19-04-28	150'000	0	0	150'000	CHF	159'525.00	0.02
ALPIQ HOLDING AG 1.625% 30-05-25	1'100'000	0	(500'000)	600'000	CHF	600'900.00	0.09
ALPIQ HOLDING AG 1.75% 24-06-26	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'822'140.00	0.28
ALPIQ HOLDING AG 3.125% 29-04-27	400'000	0	0	400'000	CHF	417'600.00	0.06
ALPIQ HOLDING AG 3.375% 29-04-30	950'000	0	0	950'000	CHF	1'049'275.00	0.16
AMAG LEASING AG 0.175% 16-06-25	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 0.5% 12-11-25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 1.625% 18-12-28	0	100'000	0	100'000	CHF	100'150.00	0.02
AMAG LEASING AG 1.7% 10-07-28	150'000	0	0	150'000	CHF	153'975.00	0.02
AMAG LEASING AG 1.875% 18-02-31	0	1'445'000	0	1'445'000	CHF	1'451'184.60	0.22
AMAG LEASING AG 2.2% 22-11-27	350'000	0	0	350'000	CHF	362'775.00	0.06
AMAG LEASING AG 2.25% 06-02-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'965.00	0.02
AMAG LEASING AG 2.4% 22-11-30	350'000	0	0	350'000	CHF	377'300.00	0.06
AMAG LEASING AG 2.5% 12-02-27	150'000	0	0	150'000	CHF	153'150.00	0.02
AMAG LEASING AG 2.625% 26-05-26	525'000	0	0	525'000	CHF	534'607.50	0.08
AMAG LEASING AG 2.73% 04-09-26	450'000	0	0	450'000	CHF	461'025.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.75% 12-02-29	1'150'000	0	(700'000)	450'000	CHF	468'900.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.8025% 10-09-25	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 3.0125% 04-09-29	650'000	0	0	650'000	CHF	687'375.00	0.11
AMAG LEASING AG 3.085% 10-02-28	1'150'000	0	(500'000)	650'000	CHF	679'250.00	0.10
AMAG LEASING AG 3.25% 22-09-27	1'550'000	0	(700'000)	850'000	CHF	887'825.00	0.14
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	2'000'000	0	(500'000)	1'500'000	CHF	1'489'500.00	0.23
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	220'000	0	0	220'000	CHF	219'494.00	0.03
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.51% 16-09-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'500.00	0.02
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'250'250.00	0.19
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.5% 01-12-28	950'000	0	0	950'000	CHF	965'200.00	0.15
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'301'875.00	0.20
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.4275% 15-02-30	700'000	0	0	700'000	CHF	742'140.00	0.11
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.5525% 25-10-29	500'000	0	0	500'000	CHF	533'000.00	0.08
ANDERMATT SWISS ALPS AG 4.375% 11-12-25	450'000	0	0	450'000	CHF	455'985.00	0.07
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	2'855'000	0	(2'855'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN 1.72% 05-03-26 EMTN	55'000	100'000	0	155'000	CHF	154'535.00	0.02
ARYZTA AG SRFX03+6.0481% PERP	1'600'000	0	(1'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARYZTA AG SSAR3R+4.2161% PERP	500'000	0	0	500'000	CHF	508'027.22	0.08
ASB BANK LTD 2.5025% 20-12-28	200'000	0	0	200'000	CHF	212'000.00	0.03
ASIA DEV BK ADB 0.5975% 06-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	248'310.00	0.04
ASIAN DEVELOPMENT BA 1.5525 23-33 03/08A	300'000	0	0	300'000	CHF	322'200.00	0.05
ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK E 0.745% 10-02-33	0	250'000	0	250'000	CHF	251'752.50	0.04
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'200.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATT 1.875% 04-12-30	140'000	0	0	140'000	CHF	148'540.00	0.02
AUCKLAND COUNCIL 0.71% 27-11-28	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUCKLAND COUNCIL 2.005% 18-10-32	150'000	0	0	150'000	CHF	163'800.00	0.03
AUTONEUM HLDG 1.125% 08-12-25	700'000	0	0	700'000	CHF	694'050.00	0.11
AXPO HOLDING AG 0.25% 04-02-25	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'198'440.00	0.18
AXPO HOLDING AG 0.625% 04-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	298'650.00	0.05
AXPO HOLDING AG 1.002% 23-07-27	1'900'000	0	(1'700'000)	200'000	CHF	200'600.00	0.03
AXPO HOLDING AG 2.0% 15-09-26	1'150'000	0	(450'000)	700'000	CHF	714'000.00	0.11
AXPO HOLDING AG 2.5% 15-03-29	700'000	0	0	700'000	CHF	736'750.00	0.11
AXPO HOLDING AG 2.5% 22-09-26	350'000	0	0	350'000	CHF	359'625.00	0.06
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	826'000.00	0.13
BALOISE 0.125% 27-06-30	500'000	0	0	500'000	CHF	481'000.00	0.07
BALOISE 0.15% 17-02-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'600.00	0.03
BALOISE 1.75% 07-06-34	400'000	0	0	400'000	CHF	420'400.00	0.06
BALOISE 2.2% 30-01-32	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'185'800.00	0.18
BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'536'800.00	0.24
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	800'000	0	0	800'000	CHF	768'000.00	0.12
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	100'000	0	0	100'000	CHF	98'600.00	0.02
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'011'150.00	0.16
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 29-10-25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.385% 15-12-26	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'235'625.00	0.19
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	500'000	0	0	500'000	CHF	492'500.00	0.08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	600'000	0	0	600'000	CHF	627'000.00	0.10
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	100'000	0	0	100'000	CHF	97'700.00	0.01
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	100'000	0	0	100'000	CHF	97'500.00	0.01
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	550'000	0	0	550'000	CHF	561'000.00	0.09
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 0.5% 06-12-24	2'600'000	0	(2'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'246'050.00	0.19
BANCO NTANDER CHILE 0.2975% 22-10-26	460'000	0	0	460'000	CHF	455'400.00	0.07
BANCO NTANDER CHILE 0.33% 22-06-27	590'000	0	0	590'000	CHF	570'235.00	0.09
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	500'000	0	0	500'000	CHF	513'750.00	0.08
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.31% 09-06-28	450'000	0	0	450'000	CHF	442'575.00	0.07
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	0	150'000	0	150'000	CHF	151'050.00	0.02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	0	900'000	0	900'000	CHF	904'500.00	0.14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	300'000	0	0	300'000	CHF	316'350.00	0.05
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.2475% 30-01-26	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'791'800.00	0.28

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	1'500'000	500'000	0	2'000'000	CHF	2'095'000.00	0.32
BANK JULIUS BAER CO AG 0.125% 27-04-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'925.00	0.02
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'602'750.00	0.25
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 06-09-27	200'000	0	0	200'000	CHF	207'700.00	0.03
BANK JULIUS BAER CO AG 2.5% 06-09-30	150'000	0	0	150'000	CHF	161'025.00	0.02
BANK OF MONTREAL 2.26% 01-02-29	200'000	0	0	200'000	CHF	210'100.00	0.03
BANK OF NOVA SCOTIA 0.385% 01-02-29	250'000	0	0	250'000	CHF	244'000.00	0.04
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0% 02-08-30	400'000	0	0	400'000	CHF	422'200.00	0.06
BANK OF NOVA SCOTIA 2.1425% 03-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	428'800.00	0.07
BANK OF NOVA SCOTIA 2.3825% 22-09-27	350'000	0	0	350'000	CHF	365'050.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.0% 17-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'650.00	0.01
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 18-02-30	190'000	0	0	190'000	CHF	183'065.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.0% 17-10-30	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500.00	0.08
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.35% 30-04-31	150'000	250'000	0	400'000	CHF	413'600.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.6% 18-05-37	380'000	0	0	380'000	CHF	405'840.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.75% 28-07-33	200'000	0	0	200'000	CHF	214'100.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.0% 05-02-31	0	300'000	0	300'000	CHF	284'700.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.1% 01-11-44	300'000	0	0	300'000	CHF	246'450.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.14% 12-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	193'100.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3126% 02-02-32	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.9524% 02-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	248'875.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.1% 09-09-31	0	100'000	0	100'000	CHF	101'850.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG ZCP 26-02-30	500'000	0	0	500'000	CHF	481'250.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.125% 21-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	284'400.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.375% 20-05-31	250'000	0	0	250'000	CHF	243'250.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.7% 22-03-30	200'000	0	0	200'000	CHF	199'400.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.9% 10-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'403.50	0.02
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.1% 10-02-40	0	150'000	0	150'000	CHF	151'096.50	0.02
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.13% 29-08-44	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.13% 29-08-44	0	250'000	0	250'000	CHF	252'625.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.25% 29-08-29	500'000	0	0	500'000	CHF	510'750.00	0.08
BANQUE CANTONALE DU JURA 0.1% 24-01-31	200'000	0	0	200'000	CHF	190'800.00	0.03
BANQUE CANTONALE DU JURA 1.325% 07-08-29	150'000	0	0	150'000	CHF	153'300.00	0.02
BANQUE CANTONALE GENEVE 0.625% 16-03-29	400'000	0	0	400'000	CHF	395'200.00	0.06
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.6% 10-06-30	250'000	0	0	250'000	CHF	258'625.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAU 2.1 23-32 07/06A	250'000	0	0	250'000	CHF	269'375.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.2% 22-12-33	200'000	0	0	200'000	CHF	184'600.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 05-05-36	300'000	0	0	300'000	CHF	276'000.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 07-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'900.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.5% 13-12-28	200'000	0	0	200'000	CHF	197'100.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.2% 06-02-35	0	100'000	0	100'000	CHF	100'818.00	0.02
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.625% 30-11-26	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.7% 04-06-38	200'000	0	0	200'000	CHF	211'800.00	0.03
BANQUE CLER EX BANQUE COOP 0.375% 26-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	197'900.00	0.03
BANQUE CLER EX BANQUE COOP 3.0% PERP	500'000	0	0	500'000	CHF	502'000.00	0.08
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.7625% 11-02-37	0	200'000	0	200'000	CHF	200'608.00	0.03
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.125% 30-06-36	0	210'000	0	210'000	CHF	265'545.00	0.04
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.15% 06-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	195'000.00	0.03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.2% 03-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'175.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 24-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	190'900.00	0.03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.6% 05-04-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'750.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.5% 01-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	407'200.00	0.06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	750'000	0	0	750'000	CHF	798'750.00	0.12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.3% 30-01-27	400'000	0	0	400'000	CHF	412'600.00	0.06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'236'825.00	0.19
BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	600'000	0	(400'000)	200'000	CHF	196'800.00	0.03
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	200'000	0	0	200'000	CHF	200'900.00	0.03
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	0	500'000	0	500'000	CHF	494'000.00	0.08
BARRY CALLEBAUT AG 1.95% 24-01-28	300'000	0	0	300'000	CHF	301'500.00	0.05
BARRY CALLEBAUT AG 2.05% 17-05-30	300'000	250'000	(100'000)	450'000	CHF	452'025.00	0.07
BARRY CALLEBAUT AG 2.1% 22-01-35	0	500'000	(40'000)	460'000	CHF	454'710.00	0.07
BARRY CALLEBAUT AG 2.3% 23-01-32	650'000	500'000	(135'000)	1'015'000	CHF	1'024'642.50	0.16
BARRY CALLEBAUT AG 2.4% 17-05-34	200'000	1'000'000	(185'000)	1'015'000	CHF	1'028'702.50	0.16
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-01-33	150'000	0	0	150'000	CHF	141'000.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.05% 28-01-31	300'000	300'000	0	600'000	CHF	574'200.00	0.09
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.125% 06-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	143'550.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 02-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	239'000.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 13-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	392'600.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.75% 30-03-28	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.75% 30-03-28	0	100'000	0	100'000	CHF	100'350.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.875% 30-10-26	0	100'000	0	100'000	CHF	100'550.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.02% 19-09-44	0	250'000	0	250'000	CHF	248'125.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.125% 29-08-34	0	500'000	0	500'000	CHF	510'500.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.6% 13-05-32	100'000	0	0	100'000	CHF	105'600.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.7% 13-05-42	500'000	0	0	500'000	CHF	552'500.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.0% 23-02-34	150'000	0	0	150'000	CHF	164'625.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.125% 04-10-52	200'000	0	0	200'000	CHF	251'100.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 0.0% 23-08-34	300'000	0	0	300'000	CHF	275'100.00	0.04

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BASLER KANTONALBANK 0.25% 10-03-36	200'000	0	0	200'000	CHF	184'900.00	0.03
BASLER KANTONALBANK 1.6% 24-06-31	300'000	0	0	300'000	CHF	315'000.00	0.05
BASLER KANTONALBANK 1.6% 28-06-44	100'000	0	0	100'000	CHF	110'800.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 1.75% 21-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	104'650.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 2.0% 15-11-32	100'000	0	0	100'000	CHF	108'600.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 2.1% 03-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	219'500.00	0.03
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	500'000	0	0	500'000	CHF	512'500.00	0.08
BAWAG BK 1.96% 26-05-31 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	533'250.00	0.08
BAWAG BK 2.0525% 14-04-28 EMTN	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAWAG BK 2.955% 29-11-27 EMTN	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'043'500.00	0.16
BBVA 0.125% 27-08-26	1'200'000	0	(800'000)	400'000	CHF	396'200.00	0.06
BBVA 1.6% 24-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	399'552.00	0.06
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BBVA 2.77% 28-11-28 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	856'000.00	0.13
BC VAUDOISE 1.625 11-26 30/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'475.00	0.02
BELL AG 0.75% 01-02-28	120'000	0	0	120'000	CHF	119'160.00	0.02
BELL AG 1.55% 16-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	254'750.00	0.04
BELL AG 2.65% 15-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	217'100.00	0.03
BERLIN HYP AG 0.25% 04-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	192'600.00	0.03
BERLIN HYP AG 0.25% 10-03-31	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERLIN HYP AG 0.25% 11-09-28	150'000	100'000	0	250'000	CHF	243'875.00	0.04
BERLIN HYP AG 1.51% 31-07-30	350'000	0	0	350'000	CHF	357'175.00	0.05
BERLIN HYP AG 1.75% 08-05-28	250'000	0	0	250'000	CHF	256'750.00	0.04
BERLIN HYP AG 2.125% 27-02-26	150'000	0	0	150'000	CHF	152'385.00	0.02
BERLIN HYP AG 2.25% 08-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	208'200.00	0.03
BERNER KANTONALBANK AG 0.1% 30-09-39	850'000	0	0	850'000	CHF	714'425.00	0.11
BERNER KANTONALBANK AG 0.3% 29-05-30	0	200'000	0	200'000	CHF	193'200.00	0.03
BERNER KANTONALBANK AG 0.85% 21-01-32	700'000	0	0	700'000	CHF	684'950.00	0.11
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'762.00	0.03
BIENNE VILLE 1.03% 12-04-34	70'000	0	0	70'000	CHF	69'580.00	0.01
BIENNE VILLE 1.375% 24-09-29	50'000	0	0	50'000	CHF	51'100.00	0.01
BK AMERICA 0.4225% 23-11-29	350'000	0	0	350'000	CHF	340'200.00	0.05
BKW AG 1.125% 27-04-29	100'000	0	0	100'000	CHF	100'650.00	0.02
BKW AG 1.5% 18-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'000.00	0.03
BKW AG 2.5% 15-10-30	930'000	0	0	930'000	CHF	1'002'075.00	0.15
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	950'000.00	0.15
BLS AG 0.95% 12-12-39	150'000	0	0	150'000	CHF	153'300.00	0.02
BLS AG 2.0% 26-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	112'450.00	0.02
BLS AG 2.0% 26-07-47	2'275'000	0	0	2'275'000	CHF	2'818'725.00	0.43

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	0	300'000	0	300'000	CHF	304'200.00	0.05
BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	0	200'000	0	200'000	CHF	204'500.00	0.03
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	200'000	0	200'000	CHF	202'300.00	0.03
BNG BANK NV 1.3175% 07-06-39	250'000	0	0	250'000	CHF	266'125.00	0.04
BNP PAR 0.1475% 13-07-27 EMTN	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	982'000.00	0.15
BNP PAR 0.15% 10-03-28 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	781'600.00	0.12
BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	787'200.00	0.12
BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	195'000.00	0.03
BNP PAR 0.5275% 20-01-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	197'000.00	0.03
BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	0	400'000	0	400'000	CHF	401'600.00	0.06
BNP PAR 2.1225% 12-01-32 EMTN	400'000	0	0	400'000	CHF	420'800.00	0.06
BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	208'500.00	0.03
BNP PAR 2.63% 07-06-29 EMTN	400'000	0	0	400'000	CHF	427'200.00	0.07
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'289'400.00	0.20
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.111% 24-07-28	300'000	0	0	300'000	CHF	292'650.00	0.04
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	110'000	0	0	110'000	CHF	109'043.00	0.02
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	200'000	0	0	200'000	CHF	209'300.00	0.03
BOSSARD FINANCE AG 1.25% 19-11-29	0	250'000	0	250'000	CHF	250'000.00	0.04
BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	205'900.00	0.03
BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	522'500.00	0.08
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	1'400'000	300'000	0	1'700'000	CHF	1'756'100.00	0.27
BPCE 2.655% 12-06-30 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	216'000.00	0.03
BQ POSTALE 2.7725% 12-07-27	200'000	0	0	200'000	CHF	208'300.00	0.03
BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	214'100.00	0.03
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.7% 20-12-29	0	200'000	0	200'000	CHF	199'100.00	0.03
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.3% 28-04-32	150'000	0	0	150'000	CHF	154'125.00	0.02
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.5% 23-05-34	250'000	0	0	250'000	CHF	262'375.00	0.04
BUEHLER HOLDING AG 0.6% 21-12-26	400'000	0	0	400'000	CHF	398'400.00	0.06
BURCKHARDT COMPRESSION 1.5606% 29-09-28	0	150'000	0	150'000	CHF	152'400.00	0.02
CA 0.1637% 28-04-28 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	146'175.00	0.02
CA 0.2125% 21-06-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	241'125.00	0.04
CA 0.41% 18-01-30 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	240'125.00	0.04
CA 1.67% 26-09-29	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'313'650.00	0.20
CA 1.8425% 17-01-30 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	207'800.00	0.03
CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	261'875.00	0.04
CA 2.05% 07-03-34 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	212'600.00	0.03
CA 2.19% 07-12-27 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	103'500.00	0.02
CA 2.3625% 05-10-28 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	261'625.00	0.04
CA 2.5075% 27-04-27 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	310'950.00	0.05
CA 2.5413% 03-09-30 EMTN	110'000	0	0	110'000	CHF	118'690.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CA 3.0425% 29-09-27 EMTN	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	208'700.00	0.03
CA HOME LOAN 0.25% 24-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'800.00	0.02
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.5% 24-05-39	400'000	0	0	400'000	CHF	412'400.00	0.06
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	196'800.00	0.03
CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'246'200.00	0.19
CA NEXT BANK SUISSE 0.03% 24-09-31	300'000	0	0	300'000	CHF	284'700.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.07% 18-09-29	350'000	0	0	350'000	CHF	337'400.00	0.05
CA NEXT BANK SUISSE 0.125% 09-04-31	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'190'625.00	0.18
CA NEXT BANK SUISSE 0.74% 24-01-28	0	200'000	0	200'000	CHF	200'200.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 0.9338% 24-03-32	0	100'000	0	100'000	CHF	100'200.00	0.02
CA NEXT BANK SUISSE 0.975% 23-04-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'975.00	0.02
CA NEXT BANK SUISSE 1.52% 25-03-33	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA NEXT BANK SUISSE 1.91% 25-01-30	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA NEXT BANK SUISSE 1.932% 23-09-30	200'000	0	0	200'000	CHF	211'500.00	0.03
CAN IMP BK 0.18% 20-04-29	300'000	0	0	300'000	CHF	288'750.00	0.04
CAN IMP BK 1.91% 14-07-28	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAN IMP BK SYD 0.2825% 03-02-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'425.00	0.02
CAN IMP BK SYD 0.9675% 26-04-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON BALE CAMPAGNE 0.625% 26-02-36	350'000	0	0	350'000	CHF	346'325.00	0.05
CANTON BALE CAMPAGNE 1.375% 29-09-34	700'000	0	(350'000)	350'000	CHF	372'575.00	0.06
CANTON DE BALEVILLE 0.5% 23-02-35	250'000	0	0	250'000	CHF	244'625.00	0.04
CANTON DE BERNE 0.2% 26-11-36	200'000	0	0	200'000	CHF	187'400.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.5% 28-09-37	100'000	250'000	0	350'000	CHF	338'450.00	0.05
CANTON DE BERNE 0.625% 27-03-35	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	198'000.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.95% 25-10-41	0	250'000	0	250'000	CHF	254'500.00	0.04
CANTON DE BERNE 1.2% 22-04-39	350'000	0	0	350'000	CHF	367'850.00	0.06
CANTON DE GENEVE 0.0% 23-09-59	2'760'000	0	0	2'760'000	CHF	2'024'460.00	0.31
CANTON DE GENEVE 0.05% 27-08-41	150'000	0	0	150'000	CHF	130'800.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.2% 28-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	141'675.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.25% 15-06-40	300'000	0	0	300'000	CHF	273'000.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.3% 28-11-39	200'000	300'000	0	500'000	CHF	462'500.00	0.07
CANTON DE GENEVE 0.4% 28-04-36	500'000	300'000	0	800'000	CHF	766'400.00	0.12
CANTON DE GENEVE 0.6% 04-07-46	400'000	0	0	400'000	CHF	378'800.00	0.06
CANTON DE GENEVE 1.375% 29-09-34	100'000	0	0	100'000	CHF	106'250.00	0.02
CANTON DE GENEVE 1.75% 24-05-34	400'000	0	0	400'000	CHF	436'600.00	0.07
CANTON DE ZURICH 0.0% 10-11-33	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 0.1% 23-06-45	350'000	0	0	350'000	CHF	302'750.00	0.05
CANTON DE ZURICH 0.25% 12-07-39	250'000	0	0	250'000	CHF	231'250.00	0.04
CANTON DE ZURICH 0.8% 29-01-35	0	100'000	0	100'000	CHF	100'950.00	0.02
CANTON DE ZURICH 0.85% 24-09-36	0	350'000	0	350'000	CHF	354'375.00	0.05

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CANTON DE ZURICH 1.3% 24-06-37	0	600'000	0	600'000	CHF	638'700.00	0.10
CANTON DE ZURICH 1.45% 01-12-34	150'000	0	0	150'000	CHF	161'025.00	0.02
CANTON OF GENEVA 2.00 11-41 28/11A	0	300'000	0	300'000	CHF	353'700.00	0.05
CANTON OF NEUCHATEL 0.1% 29-10-49	100'000	0	0	100'000	CHF	82'000.00	0.01
CANTON OF NEUCHATEL 0.3% 19-07-39	300'000	0	0	300'000	CHF	274'950.00	0.04
CANTON OF NEUCHATEL 0.35% 14-07-50	200'000	0	0	200'000	CHF	173'000.00	0.03
CANTON OF NEUCHATEL 0.7% 23-11-37	170'000	0	0	170'000	CHF	167'790.00	0.03
CANTON OF NEUCHATEL 0.75% 28-11-33	100'000	0	0	100'000	CHF	99'850.00	0.02
CANTON OF NEUCHATEL 1.3% 12-06-48	255'000	0	0	255'000	CHF	278'587.50	0.04
CANTON OF ST GALLEN 0.2% 28-11-41	200'000	0	0	200'000	CHF	180'000.00	0.03
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 0.297% 07-07-28	175'000	0	0	175'000	CHF	171'325.00	0.03
CASA SA LONDRES 0.25% 10-03-31	750'000	0	0	750'000	CHF	712'500.00	0.11
CASA SA LONDRES 0.5% 01-10-26	200'000	0	0	200'000	CHF	198'300.00	0.03
CASA SA LONDRES 2.125% 29-09-25	995'000	0	(995'000)	0	CHF	0.00	0.00
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	0.02
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.935% 26-03-26	800'000	0	(500'000)	300'000	CHF	300'180.00	0.05
CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	500'000	0	0	500'000	CHF	496'250.00	0.08
CELLNEX TELECOM 1.1175% 17-07-25	260'000	0	(260'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 0.1525% 14-10-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 0.285% 19-08-27	150'000	0	0	150'000	CHF	147'825.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 0.4175% 15-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'200.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 0.875% 08-06-26	300'000	0	0	300'000	CHF	300'870.00	0.05
CEMBRA MONEY BANK AG 1.1833% 27-11-25	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215% 05-02-30	200'000	0	0	200'000	CHF	210'100.00	0.03
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113% 08-08-29	200'000	300'000	0	500'000	CHF	529'250.00	0.08
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5% PERP	825'000	0	0	825'000	CHF	827'062.50	0.13
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5385% 05-04-29	150'000	0	0	150'000	CHF	158'550.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 2.665% 28-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	215'100.00	0.03
CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125% 28-04-27	250'000	0	0	250'000	CHF	262'500.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.17% 29-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	186'600.00	0.03
CENTRAL AMERICAN BANK 1.5462% 30-11-26	150'000	0	0	150'000	CHF	152'325.00	0.02
CENTRAL AMERICAN BANK 2.1375% 13-12-27	150'000	0	0	150'000	CHF	155'775.00	0.02
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 1.45% 14-02-31	0	850'000	0	850'000	CHF	853'570.00	0.13
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 2.0% 15-06-27	1'600'000	0	(500'000)	1'100'000	CHF	1'129'150.00	0.17
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 0.25% 06-10-32	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.15% 08-10-30	0	200'000	0	200'000	CHF	203'300.00	0.03
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.3% 06-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	205'600.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.715% 24-01-30	0	150'000	0	150'000	CHF	149'775.00	0.02
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.9275% 24-01-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'225.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.35% 24-01-31	200'000	0	0	200'000	CHF	206'800.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.8375% 18-07-30	300'000	0	0	300'000	CHF	317'700.00	0.05
CITIGROUP 0.25% 30-08-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	242'250.00	0.04
CITIGROUP 0.5% 01-11-28 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	297'000.00	0.05
CITIGROUP 0.75% 02-04-26 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	300'270.00	0.05
CITY OF ZURICH 0.0 21-30 25/11A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.0% 26-10-60	250'000	0	0	250'000	CHF	177'750.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 24-11-51	200'000	0	0	200'000	CHF	165'400.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 26-05-39	140'000	0	0	140'000	CHF	127'470.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.55% 08-05-37	100'000	0	0	100'000	CHF	95'650.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 08-09-34	0	255'000	0	255'000	CHF	256'275.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 09-09-50	0	200'000	0	200'000	CHF	195'200.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 23-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 19-12-42	100'000	0	0	100'000	CHF	99'950.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-43	0	200'000	0	200'000	CHF	199'300.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-51	0	200'000	0	200'000	CHF	200'500.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.125% 26-06-40	250'000	250'000	0	500'000	CHF	511'500.00	0.08
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 04-06-35	250'000	0	0	250'000	CHF	260'375.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	208'000.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 04-06-49	500'000	0	0	500'000	CHF	539'000.00	0.08
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 26-01-47	150'000	0	0	150'000	CHF	159'300.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.35% 24-03-45	400'000	0	0	400'000	CHF	427'400.00	0.07
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.45% 13-06-42	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'404'650.00	0.22
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 24-06-52	250'000	0	0	250'000	CHF	281'125.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.625% 26-01-37	250'000	0	0	250'000	CHF	271'875.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.7% 26-07-44	150'000	0	0	150'000	CHF	169'800.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 23-10-41	250'000	0	0	250'000	CHF	281'625.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.55% 10-03-36	350'000	0	0	350'000	CHF	413'525.00	0.06
CLARIANT AG MUTTENZ 2.375% 30-03-27	705'000	0	0	705'000	CHF	722'977.50	0.11
CLARIANT AG MUTTENZ 2.717% 24-09-27	150'000	0	0	150'000	CHF	156'300.00	0.02
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 22-09-28	400'000	0	0	400'000	CHF	422'400.00	0.06
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 28-03-31	150'000	0	0	150'000	CHF	162'150.00	0.02
CLIENTIS 0.25% 19-05-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'700.00	0.02
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'124'750.00	0.17
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'354'600.00	0.21
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	1'500'000	0	(300'000)	1'200'000	CHF	1'246'800.00	0.19
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	600'000	0	0	600'000	CHF	642'000.00	0.10
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.75% 30-07-25	2'250'000	0	(500'000)	1'750'000	CHF	1'748'075.00	0.27
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.875% 20-12-27	1'825'000	0	0	1'825'000	CHF	1'830'475.00	0.28
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 2.25% 30-10-29	0	600'000	0	600'000	CHF	610'200.00	0.09

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.3625% 28-04-28	200'000	0	0	200'000	CHF	201'300.00	0.03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875% 25-01-29	200'000	0	0	200'000	CHF	208'800.00	0.03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.125% 15-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.03
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.5% 19-05-26	0	600'000	0	600'000	CHF	598'440.00	0.09
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.35% 27-09-30	0	150'000	0	150'000	CHF	152'625.00	0.02
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.65% 27-09-34	0	150'000	0	150'000	CHF	156'000.00	0.02
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.75% 17-07-28	0	400'000	0	400'000	CHF	411'600.00	0.06
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85% 16-07-32	250'000	0	0	250'000	CHF	263'250.00	0.04
CORNER BANCA 2.05% 26-09-28	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	207'800.00	0.03
CORNER BANCA 3.0% 14-07-25	900'000	0	0	900'000	CHF	908'100.00	0.14
CRED SUIS SA AG GUERNSEY BRANCH 3.125% 12-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	108'750.00	0.02
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 16-07-29	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'933'000.00	0.30
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 27-01-33	200'000	0	0	200'000	CHF	184'800.00	0.03
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.25% 16-06-28	350'000	0	0	350'000	CHF	344'575.00	0.05
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 1.875% 29-06-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'360.00	0.03
CW BK AUST 0.113% 10-12-29	200'000	0	0	200'000	CHF	193'800.00	0.03
CW BK AUST 1.24% 02-09-29 EMTN	250'000	0	(200'000)	50'000	CHF	51'100.00	0.01
CW BK AUST 1.94% 26-06-30 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	318'300.00	0.05
DANSKE BK 1.865% 04-10-30	400'000	0	0	400'000	CHF	424'400.00	0.07
DATWYLER HOLDINGS AG 1.7% 30-10-29	120'000	0	0	120'000	CHF	123'480.00	0.02
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.1% 19-06-29	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.1% 28-01-36	800'000	0	0	800'000	CHF	728'000.00	0.11
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.2% 20-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	189'300.00	0.03
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.25% 27-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'600.00	0.03
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.5% 19-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	288'750.00	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.885% 13-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	164'775.00	0.03
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.95% 21-09-32	400'000	0	0	400'000	CHF	433'000.00	0.07
DEUTSCHE BAHN FINANCE 2.285% 28-11-42	200'000	0	0	200'000	CHF	235'700.00	0.04
DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'751'000.00	0.42
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	999'900.00	0.15
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'407'700.00	0.22
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'428'700.00	0.22
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	520'000	0	0	520'000	CHF	548'860.00	0.08
DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	427'200.00	0.07
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435% 06-02-32	300'000	0	0	300'000	CHF	288'000.00	0.04
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.2% 15-12-26	250'000	0	0	250'000	CHF	242'500.00	0.04
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	1'750'000	0	(500'000)	1'250'000	CHF	1'221'250.00	0.19
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	550'000	0	0	550'000	CHF	557'425.00	0.09
DNB BANK A 1.1675% 03-06-27	1'510'000	0	0	1'510'000	CHF	1'518'305.00	0.23
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	205'500.00	0.03
DNB BANK A 2.685% 15-06-28	400'000	0	0	400'000	CHF	413'400.00	0.06
DNB BOLIGKREDITT 2.0% 02-09-30	100'000	0	0	100'000	CHF	106'750.00	0.02
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.2025% 18-09-28	100'000	0	0	100'000	CHF	104'850.00	0.02
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	200'000	0	0	200'000	CHF	211'800.00	0.03
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	400'000	0	0	400'000	CHF	426'000.00	0.07
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'014'000.00	0.31
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	800'000	0	0	800'000	CHF	878'400.00	0.13
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	0	500'000	0	500'000	CHF	510'500.00	0.08
EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	0	500'000	0	500'000	CHF	513'000.00	0.08
EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	214'900.00	0.03
EFG BANK AG 1.995 24-27 28/06A	750'000	0	0	750'000	CHF	768'750.00	0.12
EFG BANK AG 2.1575 24-30 28/06A	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'627'500.00	0.25
EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	490'000	0	0	490'000	CHF	509'355.00	0.08
EMISSIONS UND FINANZ AG 0.375% 06-05-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'380.00	0.02
EMISSIONS UND FINANZ AG 2.65% 06-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	104'500.00	0.02
EMMI FINANZ AG 0.5% 21-06-29	100'000	0	0	100'000	CHF	99'200.00	0.02
EMMI FINANZ AG 1.1% 28-08-26	0	150'000	0	150'000	CHF	151'050.00	0.02
EMMI FINANZ AG 1.35% 30-10-30	0	250'000	0	250'000	CHF	254'625.00	0.04
EMMI FINANZ AG 1.6% 30-10-34	0	300'000	0	300'000	CHF	310'200.00	0.05
EMMI FINANZ AG 2.0% 22-09-28	0	300'000	0	300'000	CHF	311'250.00	0.05
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	0	450'000	0	450'000	CHF	458'325.00	0.07
ENERGIEFUNANZEIRUNGS 3.45 23-28 06/07A	900'000	0	0	900'000	CHF	952'650.00	0.15
ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	162'000.00	0.02
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	0	1'650'000	0	1'650'000	CHF	1'694'550.00	0.26
EON SE 2.5025% 05-12-29 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	107'600.00	0.02
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 1.5575% 04-09-29	0	100'000	0	100'000	CHF	101'750.00	0.02
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 2.875% 12-09-28	300'000	0	0	300'000	CHF	318'450.00	0.05
ERSTE GR BK 0.25% 02-10-28	150'000	0	0	150'000	CHF	145'725.00	0.02
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.0175% 14-11-28	400'000	0	0	400'000	CHF	419'200.00	0.06
FCA CAPITAL SUISSE 1.9775% 14-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	406'000.00	0.06
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025% 20-07-26	700'000	0	0	700'000	CHF	719'110.00	0.11
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.825% 29-01-31	0	400'000	0	400'000	CHF	401'600.00	0.06
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.355% 18-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'300.00	0.03
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.42% 18-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'325.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	450'000	0	450'000	CHF	459'900.00	0.07
FERRING 2.25% 28-06-29	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
FERRING 2.5% 28-06-33	350'000	0	0	350'000	CHF	369'950.00	0.06
FERRING 2.7% 21-04-27	700'000	0	0	700'000	CHF	725'200.00	0.11
FERRING 3.25% 21-04-31	900'000	0	0	900'000	CHF	987'300.00	0.15
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 0.95% 25-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	99'850.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.25% 10-12-27	0	150'000	0	150'000	CHF	151'050.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	0	150'000	0	150'000	CHF	153'150.00	0.02
FLUGHAFEN ZU AG 0.2% 26-02-35	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZU AG 0.625% 24-05-29	190'000	0	(190'000)	0	CHF	0.00	0.00
FONPLATA 0.556% 03-09-26	950'000	0	0	950'000	CHF	939'550.00	0.14
FONPLATA 0.795% 01-12-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	1'838'250.00	0.28
FONPLATA 2.0725% 24-10-29	0	950'000	0	950'000	CHF	964'250.00	0.15
FONPLATA 2.5925% 15-11-27	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'182'775.00	0.18
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	0	250'000	0	250'000	CHF	255'000.00	0.04
FRESENIUS SE 2.96% 18-10-28	300'000	0	0	300'000	CHF	321'150.00	0.05
GALDERMA 1.6% 27-09-28	0	600'000	(350'000)	250'000	CHF	255'125.00	0.04
GALDERMA 1.9% 27-09-32	0	600'000	(350'000)	250'000	CHF	258'250.00	0.04
GALENICA NTE 1.65% 30-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	103'250.00	0.02
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	400'000	0	0	400'000	CHF	424'400.00	0.07
GEBERIT AG 1.125% 10-09-31	0	150'000	0	150'000	CHF	151'650.00	0.02
GEBERIT AG 1.75 22-29 14/09A	395'000	0	(395'000)	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT AG 2.3% 27-09-32	300'000	0	0	300'000	CHF	328'350.00	0.05
GIVAUDAN AG 0.625% 05-12-31	150'000	0	0	150'000	CHF	148'650.00	0.02
GIVAUDAN AG 2.375% 23-05-31	250'000	300'000	0	550'000	CHF	597'300.00	0.09
GIVAUDAN SA 0.1500 20-28 10/11A	110'000	0	(110'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 06-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'175.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 16-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'500.00	0.01
GLARNER KANTONALBANK 0.25% 13-04-35	150'000	0	0	150'000	CHF	139'200.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 1.0% 28-07-31	250'000	0	0	250'000	CHF	245'625.00	0.04
GLARNER KANTONALBANK 1.95% 09-05-28	200'000	0	0	200'000	CHF	208'100.00	0.03
GOLD SACH GR 0.4% 11-05-28	500'000	0	0	500'000	CHF	491'500.00	0.08
GOLD SACH GR 1.0% 24-11-25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'235'625.00	0.19
GRANDE DIXENCE 0.3% 31-08-28	100'000	0	0	100'000	CHF	97'850.00	0.02
GRANDE DIXENCE 0.8% 17-06-26	1'120'000	0	0	1'120'000	CHF	1'119'552.00	0.17
GRANDE DIXENCE 1.375% 18-02-25	715'000	0	0	715'000	CHF	715'071.50	0.11
GRANDE DIXENCE 1.4% 16-02-35	0	500'000	0	500'000	CHF	506'380.00	0.08
GRANDE DIXENCE 1.7% 12-07-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'200.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
GRANDE DIXENCE 2.1% 08-03-32	150'000	0	0	150'000	CHF	158'775.00	0.02
GRANDE DIXENCE 2.35% 06-06-30	425'000	0	0	425'000	CHF	451'562.50	0.07
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-05-31	300'000	0	0	300'000	CHF	287'250.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'000.00	0.01
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625% 20-04-29	190'000	0	0	190'000	CHF	189'525.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.3% 27-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	412'600.00	0.06
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.6% 26-06-34	150'000	0	0	150'000	CHF	159'525.00	0.02
GROUPE E 1.95% 30-09-27	250'000	0	0	250'000	CHF	257'000.00	0.04
GROUPE E 2.55% 30-09-32	500'000	0	0	500'000	CHF	547'000.00	0.08
HEATHROW FU 0.45% 15-10-28	0	500'000	0	500'000	CHF	497'000.00	0.08
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	0	350'000	0	350'000	CHF	352'975.00	0.05
HEATHROW FU 1.8% 27-05-29	150'000	0	0	150'000	CHF	152'700.00	0.02
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 0.8% 31-01-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'225.00	0.02
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 1.1% 31-01-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'450.00	0.02
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	2'150'000	0	0	2'150'000	CHF	2'105'925.00	0.32
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.75% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	252'125.00	0.04
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.95% 26-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	322'050.00	0.05
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 4.0% 17-10-24	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
HERO 1.0000 16-26 28/10A	205'000	0	(205'000)	0	CHF	0.00	0.00
HIAG IMMOBILIEN AG 0.75% 30-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'675.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 1.42% 23-04-30	0	100'000	0	100'000	CHF	100'200.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 1.77% 30-10-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'650.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 3.13% 16-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	107'050.00	0.02
HSBC 0.32% 03-11-27 EMTN	1'000'000	400'000	(600'000)	800'000	CHF	786'800.00	0.12
HSBC 0.8125% 03-11-31 EMTN	1'200'000	0	(400'000)	800'000	CHF	785'200.00	0.12
HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPO NOE GRUPPE 2.375% 26-01-29	500'000	0	0	500'000	CHF	525'000.00	0.08
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.878% 14-06-27	300'000	200'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	250'000	0	0	250'000	CHF	255'775.00	0.04
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.0325% 01-02-28	100'000	200'000	0	300'000	CHF	315'900.00	0.05
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.38% 11-07-28	150'000	0	0	150'000	CHF	153'375.00	0.02
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	150'000	0	0	150'000	CHF	154'950.00	0.02
IMPLENIA 3.0% 17-05-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	1'974'100.00	0.30
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 0.125% 28-09-29	350'000	0	0	350'000	CHF	331'450.00	0.05
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 1.74% 27-11-34	0	950'000	0	950'000	CHF	971'375.00	0.15
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.375% 29-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	211'800.00	0.03
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.52% 29-09-38	150'000	0	0	150'000	CHF	165'525.00	0.03
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 0.9475% 26-07-32	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTERKOMMUNALE ANSTALT LIME 0.375% 25-09-26	0	100'000	0	100'000	CHF	99'450.00	0.02
INTERSHOP HOLDING AG 0.3% 29-06-26	100'000	0	0	100'000	CHF	98'910.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
INTERSHOP HOLDING AG 1.21% 11-02-28	0	150'000	0	150'000	CHF	149'970.00	0.02
INTERSHOP HOLDING AG 1.5% 08-11-29	0	200'000	0	200'000	CHF	201'900.00	0.03
INTL BANK FOR RECONS 1.1575 24-31 11/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.74% 16-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	201'700.00	0.03
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	0	300'000	0	300'000	CHF	299'706.00	0.05
INTL FINANCE CORP IFC 0.635% 12-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'058.00	0.03
INVESTIS 1.1% 14-02-28	0	105'000	0	105'000	CHF	105'042.00	0.02
ITAU BBA INTL 0.56% 17-02-25	750'000	0	0	750'000	CHF	749'775.00	0.12
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	300'000	0	0	300'000	CHF	290'100.00	0.04
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75% 28-05-32	510'000	0	0	510'000	CHF	485'520.00	0.07
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.65% 22-05-37	150'000	0	0	150'000	CHF	152'550.00	0.02
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.35% 30-09-36	150'000	0	0	150'000	CHF	131'025.00	0.02
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.7% 23-05-28	300'000	0	0	300'000	CHF	296'700.00	0.05
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.1% 23-05-33	150'000	0	0	150'000	CHF	146'175.00	0.02
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	0	200'000	0	200'000	CHF	203'100.00	0.03
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	1'450'000	0	0	1'450'000	CHF	1'623'275.00	0.25
KANTONSSPITAL BASELSTADT AG 1.7% 24-06-32	550'000	0	0	550'000	CHF	562'100.00	0.09
KANTONSSPITAL ST GALLEN 0.05% 30-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	184'100.00	0.03
KANTONSSPITAL ST GALLEN 0.3% 30-09-36	150'000	0	0	150'000	CHF	129'300.00	0.02
KANTONSSPITAL ST GALLEN 2.4% 06-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	162'300.00	0.02
KANTONSSPITAL ST GALLEN 2.5% 06-09-38	250'000	0	0	250'000	CHF	276'625.00	0.04
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-31	150'000	0	0	150'000	CHF	136'500.00	0.02
KANTON TESSIN 0.4% 27-06-44	100'000	0	0	100'000	CHF	89'350.00	0.01
KANTON TESSIN 0.9% 14-10-55	0	150'000	0	150'000	CHF	146'475.00	0.02
KANTON TESSIN 0.948% 22-11-51	0	150'000	0	150'000	CHF	148'725.00	0.02
KANTON TESSIN 1.3% 26-02-35	300'000	0	0	300'000	CHF	314'550.00	0.05
KANTON TESSIN 1.7% 31-10-33	500'000	0	0	500'000	CHF	543'000.00	0.08
KANTON TESSIN 1.75 23-31 21/04A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
KANTON TESSIN 1.8% 15-05-43	100'000	0	0	100'000	CHF	113'900.00	0.02
KANTON TESSIN 2.0% 20-11-37	100'000	0	0	100'000	CHF	113'700.00	0.02
KANTON TESSIN 2.125% 24-11-34	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
KBN 0.715% 21-02-34 EMTN	0	150'000	0	150'000	CHF	149'670.00	0.02
KBN 1.18% 02-05-31 EMTN	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
KEBAG AG 1.3% 26-09-34	0	300'000	0	300'000	CHF	306'750.00	0.05
KEBAG AG 2.4% 19-07-38	100'000	0	0	100'000	CHF	113'850.00	0.02
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.41% 21-09-29	150'000	0	0	150'000	CHF	144'000.00	0.02
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.93% 30-09-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'600.00	0.02
KOREA DB 0.17% 22-07-31 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	287'400.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 1.778% 01-02-27	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 1.815% 10-02-26	250'000	0	0	250'000	CHF	252'625.00	0.04

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KOREA HOUSING FINANCE 1.845% 01-02-30	300'000	0	0	300'000	CHF	313'350.00	0.05
KOREA HOUSING FINANCE 1.8925% 10-02-28	250'000	0	0	250'000	CHF	257'125.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 2.465% 14-10-27	150'000	0	0	150'000	CHF	156'450.00	0.02
KOREA HYDRO AND NUCLEAR POWER 0.05% 19-07-27	250'000	0	0	250'000	CHF	245'250.00	0.04
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	200'000	0	0	200'000	CHF	201'920.00	0.03
KOREA OCEAN BUSINESS CORPORATION 0.985% 30-10-28	0	125'000	0	125'000	CHF	125'875.00	0.02
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	100'000	0	100'000	CHF	100'450.00	0.02
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 1.6% 15-10-32	0	200'000	0	200'000	CHF	204'900.00	0.03
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.375% 05-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'300.00	0.02
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.375% 10-12-26	200'000	0	0	200'000	CHF	205'900.00	0.03
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.75% 01-03-30	200'000	0	0	200'000	CHF	216'700.00	0.03
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 27-03-42	765'000	0	0	765'000	CHF	896'197.50	0.14
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 30-06-31	1'020'000	0	0	1'020'000	CHF	1'123'530.00	0.17
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	1'620'000	0	0	1'620'000	CHF	1'934'280.00	0.30
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 27-09-52	1'680'000	0	0	1'680'000	CHF	2'061'360.00	0.32
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 0.125% 21-02-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'000.00	0.01
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.125% 21-02-34	0	155'000	0	155'000	CHF	156'071.05	0.02
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.625% 16-07-32	150'000	0	0	150'000	CHF	157'275.00	0.02
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 0.5% 26-08-31	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.2425% 25-07-33	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'356'600.00	0.21
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	600'000	0	0	600'000	CHF	629'400.00	0.10
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	300'000	0	0	300'000	CHF	314'250.00	0.05
LGT BANK LTD 0.2% 04-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	95'450.00	0.01
LGT BANK LTD 0.375% 05-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	196'300.00	0.03
LGT BANK LTD 0.375% 15-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	193'600.00	0.03
LGT BANK LTD 0.45% 29-07-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'900.00	0.03
LGT BANK LTD 1.23% 19-02-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'160.00	0.03
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	300'000	400'000	0	700'000	CHF	749'350.00	0.12
LGT BANK LTD 2.5% 28-02-33	200'000	0	0	200'000	CHF	220'200.00	0.03
LGT BANK LTD 2.75% 29-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	112'050.00	0.02
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.0% 27-09-29	700'000	0	(500'000)	200'000	CHF	191'100.00	0.03
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.125% 28-05-26	150'000	0	0	150'000	CHF	148'740.00	0.02
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.3% 24-09-30	100'000	0	0	100'000	CHF	95'000.00	0.01
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	207'200.00	0.03
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 2.5% 22-11-30	800'000	0	0	800'000	CHF	850'000.00	0.13
LINDT & SPRUENGLI 0.3 17-27 06/10A	0	300'000	0	300'000	CHF	297'300.00	0.05
LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	200'000	0	0	200'000	CHF	195'500.00	0.03
LLOYDS BANKING GROUP 2.745% 02-02-27	400'000	0	0	400'000	CHF	407'200.00	0.06
LONZA SWISS FINANCE AG 2.1% 12-09-29	345'000	0	0	345'000	CHF	359'662.50	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25% 16-05-28	150'000	0	0	150'000	CHF	156'525.00	0.02
LONZA SWISS FINANCE AG 2.6% 16-05-31	255'000	0	0	255'000	CHF	277'057.50	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.1% 15-09-31	300'000	0	0	300'000	CHF	285'600.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.125% 25-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	283'350.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.15% 07-10-44	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'253'150.00	0.35
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.25% 28-08-40	200'000	0	0	200'000	CHF	175'400.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.4% 15-03-38	300'000	0	0	300'000	CHF	275'400.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.5% 26-07-41	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	181'700.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.85% 12-03-42	230'000	0	0	230'000	CHF	221'490.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.875% 14-05-31	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'369'200.00	0.21
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	100'000	0	100'000	CHF	99'400.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	750'000	0	0	750'000	CHF	730'125.00	0.11
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.6% 08-03-44	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'154'475.00	0.18
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 13-11-42	300'000	0	0	300'000	CHF	325'950.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 20-07-37	150'000	0	0	150'000	CHF	159'600.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	350'000	400'000	0	750'000	CHF	736'875.00	0.11
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.9% 19-06-31	300'000	0	0	300'000	CHF	320'700.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 06-12-33	100'000	0	0	100'000	CHF	109'350.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 19-11-38	400'000	0	0	400'000	CHF	451'600.00	0.07
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.05% 16-09-47	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'438'200.00	0.22
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 04-10-41	270'000	0	0	270'000	CHF	312'660.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 30-01-32	300'000	0	0	300'000	CHF	326'550.00	0.05
LUZERNER KANTONSSPITAL 0.625% 25-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'750.00	0.02
LUZERNER KANTONSSPITAL 2.1% 21-06-34	350'000	0	0	350'000	CHF	372'225.00	0.06
MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	700'000	0	0	700'000	CHF	687'050.00	0.11
MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'570'925.00	0.24
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.65% 03-05-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'051'000.00	0.16
MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	1'200'000	350'000	0	1'550'000	CHF	1'627'500.00	0.25
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	0	200'000	0	200'000	CHF	201'300.00	0.03
MC DONALD S 1.3% 26-11-32 EMTN	0	150'000	0	150'000	CHF	152'475.00	0.02
MEDIOBANCA INTL LUX 2.28% 19-06-29	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'432'900.00	0.22
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 2.1075% 12-10-29	400'000	0	0	400'000	CHF	422'000.00	0.06
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 11-06-27	180'000	0	0	180'000	CHF	177'930.00	0.03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 25-09-28	250'000	0	0	250'000	CHF	244'625.00	0.04
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.15% 25-09-29	250'000	0	0	250'000	CHF	240'250.00	0.04
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	400'000	0	0	400'000	CHF	422'000.00	0.06
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15% 07-12-26	200'000	0	0	200'000	CHF	205'700.00	0.03
MIGROS BANK AG 0.25% 10-12-27	0	400'000	0	400'000	CHF	393'200.00	0.06
MIGROS BANK AG 2.25% 26-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	157'275.00	0.02
MIGROS BANK AG 2.5% 26-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	165'075.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 19-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	98'650.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 23-03-28	100'000	0	0	100'000	CHF	97'600.00	0.01
MOBIMO HOLDING AG 0.75% 20-03-26	150'000	0	0	150'000	CHF	149'715.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 1.35% 28-03-31	0	150'000	0	150'000	CHF	151'200.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 2.05% 01-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	209'200.00	0.03
MOBIMO HOLDING AG 2.625% 25-05-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'250.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.05% 13-08-36	200'000	0	0	200'000	CHF	178'900.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 03-03-31	150'000	0	0	150'000	CHF	141'750.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 18-09-28	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'072'500.00	0.16
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	1'600'000	0	(200'000)	1'400'000	CHF	1'395'100.00	0.21
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 22-11-32	150'000	0	0	150'000	CHF	146'250.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	0	700'000	0	700'000	CHF	712'600.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	600'000	0	0	600'000	CHF	636'300.00	0.10
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.125% PERP	2'200'000	0	(850'000)	1'350'000	CHF	1'334'475.00	0.20
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'694'250.00	0.26
MUNICIPALITY FINANCE 0.625% 06-08-38	100'000	0	0	100'000	CHF	97'400.00	0.01
NANT DE DRANCE 0.875% 23-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	249'250.00	0.04
NANT DE DRANCE 1.25% 25-06-27	750'000	0	(500'000)	250'000	CHF	252'625.00	0.04
NANT DE DRANCE 2.0% 02-02-26	0	160'000	0	160'000	CHF	162'000.00	0.02
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	213'100.00	0.03
NANT DE DRANCE 2.35% 24-07-31	150'000	0	0	150'000	CHF	161'325.00	0.02
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	560'000	0	0	560'000	CHF	585'480.00	0.09
NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	800'000	0	0	800'000	CHF	822'000.00	0.13
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0125% 23-01-30	250'000	0	0	250'000	CHF	265'250.00	0.04
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	200'000	0	0	200'000	CHF	205'100.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.065% 29-01-29	230'000	0	0	230'000	CHF	222'640.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.565% 03-02-31	150'000	0	0	150'000	CHF	146'100.00	0.02
NATL AUSTRALIA BANK 1.715% 03-02-33	200'000	0	0	200'000	CHF	214'200.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 2.201% 12-04-29	500'000	0	0	500'000	CHF	527'500.00	0.08
NATL BANK OF ABU DHABI 0.068% 31-03-27	800'000	750'000	(250'000)	1'300'000	CHF	1'279'200.00	0.20
NATL BANK OF ABU DHABI 0.07% 18-10-27	150'000	0	0	150'000	CHF	146'850.00	0.02
NATL BANK OF ABU DHABI 0.1475% 17-11-26	350'000	0	0	350'000	CHF	346'150.00	0.05
NATL BANK OF ABU DHABI 1.0625% 14-04-26	900'000	0	0	900'000	CHF	903'150.00	0.14
NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	0	200'000	0	200'000	CHF	204'100.00	0.03
NATL WESTMINSTER BANK 2.7825% 06-12-27	0	200'000	0	200'000	CHF	210'800.00	0.03
NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	212'600.00	0.03
NEDWBK 0.002% 04-03-41 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	86'700.00	0.01
NEDWBK 0.625% 21-08-37 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	194'900.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	202'934.00	0.03
NESTLE 0.55% 04-10-32 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	98'100.00	0.02
NESTLE 1.375% 30-11-28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE 1.5% 30-05-31	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.03
NESTLE 1.625% 30-05-34	500'000	0	0	500'000	CHF	526'500.00	0.08
NESTLE 1.75% 30-05-40	600'000	0	0	600'000	CHF	645'300.00	0.10
NESTLE 1.875% 20-11-31	400'000	300'000	0	700'000	CHF	747'250.00	0.11
NESTLE 2.0% 20-11-36	500'000	0	0	500'000	CHF	550'500.00	0.08
NESTLE 2.0% 28-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	434'400.00	0.07
NESTLE 2.125% 15-07-30	500'000	0	(400'000)	100'000	CHF	107'050.00	0.02
NESTLE 2.125% 28-06-38	400'000	0	0	400'000	CHF	446'200.00	0.07
NESTLE 2.5% 14-07-34	400'000	0	0	400'000	CHF	453'600.00	0.07
NESTLE 2.625% 08-11-35	250'000	0	0	250'000	CHF	290'125.00	0.04
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23-07-30	500'000	0	0	500'000	CHF	478'500.00	0.07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375% 04-05-28	1'250'000	0	(500'000)	750'000	CHF	762'375.00	0.12
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	600'000	800'000	0	1'400'000	CHF	1'482'600.00	0.23
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.0% 05-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'450.00	0.01
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.05% 27-05-31	450'000	0	0	450'000	CHF	430'875.00	0.07
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.125% 13-11-34	0	150'000	0	150'000	CHF	152'475.00	0.02
NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	210'800.00	0.03
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2% 28-11-28	200'000	0	0	200'000	CHF	195'600.00	0.03
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	350'000	0	0	350'000	CHF	336'700.00	0.05
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.1525% 30-10-30	0	100'000	0	100'000	CHF	101'600.00	0.02
NOVARTIS AG 1.05% 11-05-35	400'000	0	0	400'000	CHF	402'600.00	0.06
NOVARTIS AG 1.65% 18-06-31	400'000	400'000	0	800'000	CHF	843'200.00	0.13
NOVARTIS AG 1.75% 16-06-34	900'000	0	0	900'000	CHF	969'300.00	0.15
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-40	300'000	0	0	300'000	CHF	331'950.00	0.05
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-49	150'000	150'000	0	300'000	CHF	348'300.00	0.05
NT CONS FIN 2.9325% 04-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	212'400.00	0.03
NWB EMTN 3.25 06-29 07/08A	345'000	0	(345'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 0.375% 27-11-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 0.8% 27-11-28	950'000	0	0	950'000	CHF	922'925.00	0.14
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 2.875% 02-06-26	650'000	0	0	650'000	CHF	661'700.00	0.10
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 3.25% 02-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'000.00	0.02
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 3.25% 25-07-36	100'000	0	0	100'000	CHF	127'100.00	0.02
ORASCOM DEVELOPMENT 3.25% 11-10-24	1'495'000	0	(1'495'000)	0	CHF	0.00	0.00
ORASCOM DEVELOPMENT 4.0% 11-10-29	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'025'000.00	0.31
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'155'650.00	0.33
PARTNERS GROUP 1.9% 07-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	314'250.00	0.05
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	324'000.00	0.05

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	350'000	0	0	350'000	CHF	367'850.00	0.06
PARTNERS GROUP 2.4% 26-09-33	180'000	0	0	180'000	CHF	197'820.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-26 26/01A	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 1.0 24-33 07/06A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 2.75 24-26 15/12A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 10-05-45	400'000	0	0	400'000	CHF	328'640.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 20-05-41	200'000	0	0	200'000	CHF	170'320.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-02-30	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-08-49	2'470'000	0	0	2'470'000	CHF	1'954'758.00	0.30
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 02-08-30	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 03-03-33	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 06-09-28	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 08-05-29	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 14-10-33	200'000	0	0	200'000	CHF	188'980.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 17-08-40	400'000	0	0	400'000	CHF	352'320.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-08-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'700.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-11-32	500'000	0	0	500'000	CHF	476'500.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 04-08-38	800'000	0	0	800'000	CHF	732'000.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 06-10-42	450'000	350'000	0	800'000	CHF	707'280.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 10-03-32	500'000	0	0	500'000	CHF	483'800.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-03-41	620'000	0	(320'000)	300'000	CHF	268'470.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 21-12-35	250'000	0	0	250'000	CHF	234'375.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 24-01-41	200'000	0	0	200'000	CHF	179'180.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-04-42	400'000	0	0	400'000	CHF	354'880.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 26-04-34	950'000	0	0	950'000	CHF	903'545.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 08-07-39	0	430'000	0	430'000	CHF	397'449.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 16-02-37	350'000	0	0	350'000	CHF	329'420.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 23-09-43	520'000	0	0	520'000	CHF	467'896.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 24-01-42	250'000	0	0	250'000	CHF	227'150.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 26-01-32	600'000	0	0	600'000	CHF	586'500.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 17-06-41	500'000	0	0	500'000	CHF	465'600.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-06-40	200'000	0	0	200'000	CHF	187'300.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 25-01-44	500'000	0	0	500'000	CHF	459'400.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 16-05-31	700'000	0	0	700'000	CHF	697'480.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	290'000	0	0	290'000	CHF	289'362.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 23-01-37	600'000	0	0	600'000	CHF	582'120.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-34	1'000'000	0	(400'000)	600'000	CHF	591'420.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-35	400'000	0	0	400'000	CHF	392'320.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-04-33	700'000	400'000	0	1'100'000	CHF	1'088'450.00	0.17

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 20-10-26	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 28-11-34	920'000	680'000	0	1'600'000	CHF	1'591'040.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 10-03-32	0	250'000	0	250'000	CHF	252'875.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 15-03-40	200'000	0	0	200'000	CHF	198'080.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 19-06-43	250'000	0	0	250'000	CHF	246'275.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 06-09-30	300'000	0	0	300'000	CHF	305'700.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	750'000	0	750'000	CHF	764'100.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 08-07-48	0	250'000	0	250'000	CHF	251'925.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 12-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	305'940.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 17-03-37	0	200'000	0	200'000	CHF	202'640.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-01-43	300'000	0	0	300'000	CHF	301'950.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-35	0	300'000	0	300'000	CHF	305'850.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-36	200'000	500'000	0	700'000	CHF	711'200.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-45	900'000	0	0	900'000	CHF	905'670.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 28-04-49	0	200'000	0	200'000	CHF	203'140.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 08-04-52	200'000	0	0	200'000	CHF	209'360.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	100'000	300'000	0	400'000	CHF	414'320.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	1'450'000	0	0	1'450'000	CHF	1'498'575.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-02-45	0	100'000	0	100'000	CHF	103'160.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-12-39	0	800'000	0	800'000	CHF	821'040.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 24-07-47	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 24-07-47	100'000	600'000	0	700'000	CHF	741'790.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 28-05-30	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 28-05-30	0	400'000	0	400'000	CHF	413'200.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 09-04-32	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'568'700.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-06-32	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'307'625.00	0.20
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-12-32	800'000	0	0	800'000	CHF	838'400.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	700'000	0	0	700'000	CHF	779'800.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	210'640.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 02-08-33	0	700'000	0	700'000	CHF	741'860.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 06-09-33	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'802'850.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 09-11-35	100'000	0	0	100'000	CHF	106'740.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 13-07-27	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 13-07-27	0	950'000	0	950'000	CHF	973'750.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 14-02-40	0	360'000	0	360'000	CHF	388'476.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 19-04-39	400'000	0	0	400'000	CHF	430'680.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	400'000	0	0	400'000	CHF	425'480.00	0.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 22-12-42	700'000	0	0	700'000	CHF	762'370.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-05-38	700'000	0	0	700'000	CHF	762'510.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-07-30	0	550'000	0	550'000	CHF	578'545.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 15-03-34	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 15-03-34	1'250'000	500'000	0	1'750'000	CHF	1'878'625.00	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 21-12-38	300'000	0	0	300'000	CHF	327'780.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 28-01-39	850'000	0	0	850'000	CHF	929'050.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 29-11-41	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 29-11-41	150'000	300'000	0	450'000	CHF	497'430.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 07-07-33	1'000'000	0	(300'000)	700'000	CHF	756'350.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 09-07-38	400'000	0	0	400'000	CHF	442'920.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 22-03-29	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-33	350'000	0	0	350'000	CHF	378'980.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-43	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'250'150.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 24-03-43	200'000	0	0	200'000	CHF	226'720.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 26-01-49	500'000	0	0	500'000	CHF	586'150.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 14-01-33	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 14-01-33	600'000	900'000	0	1'500'000	CHF	1'631'250.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	150'000	0	0	150'000	CHF	160'575.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 24-06-50	250'000	0	0	250'000	CHF	303'275.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 25-01-38	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'798'750.00	0.43
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 02-04-38	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 03-03-33	300'000	0	0	300'000	CHF	329'250.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 04-10-40	750'000	0	0	750'000	CHF	865'575.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 25-08-34	1'000'000	0	(400'000)	600'000	CHF	666'300.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 01-12-28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 03-03-44	150'000	0	0	150'000	CHF	181'155.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 07-07-32	500'000	0	0	500'000	CHF	550'650.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 15-11-30	0	500'000	0	500'000	CHF	541'250.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 17-09-35	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'130'500.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 18-10-32	600'000	0	0	600'000	CHF	662'280.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 28-11-33	450'000	0	0	450'000	CHF	501'525.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 05-07-52	600'000	0	0	600'000	CHF	792'600.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 13-08-32	600'000	0	0	600'000	CHF	666'720.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 25-09-37	650'000	0	0	650'000	CHF	755'495.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.375% 20-05-37	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	3'228'500.00	0.50
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 14-02-31	0	650'000	(400'000)	250'000	CHF	279'025.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.75% 15-12-26	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 1.7 24-30 02/12A	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.3 24-28 27/12A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.45 24-33 07/12A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.45 24-34 02/08A	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.9 24-42 07/07A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 02-04-31	450'000	0	0	450'000	CHF	431'640.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10-09-37	100'000	0	0	100'000	CHF	89'230.00	0.01
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-02-36	750'000	0	0	750'000	CHF	682'050.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 16-09-36	200'000	0	0	200'000	CHF	180'560.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 18-03-33	600'000	0	0	600'000	CHF	564'120.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 25-07-31	200'000	400'000	0	600'000	CHF	573'360.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.02% 30-01-40	0	600'000	0	600'000	CHF	522'300.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.05% 06-10-43	200'000	0	0	200'000	CHF	168'900.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 12-06-30	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	286'350.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-06-32	350'000	0	0	350'000	CHF	334'075.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 02-09-31	375'000	0	0	375'000	CHF	361'087.50	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	450'000	0	0	450'000	CHF	417'105.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-03-32	340'000	0	0	340'000	CHF	325'890.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	382'840.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 12-06-35	350'000	0	0	350'000	CHF	327'495.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 22-05-42	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 12-06-40	150'000	0	0	150'000	CHF	135'030.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 21-04-36	250'000	0	0	250'000	CHF	233'525.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	390'200.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 29-10-36	250'000	0	0	250'000	CHF	233'775.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11-02-42	150'000	0	0	150'000	CHF	138'030.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 12-10-29	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 15-05-34	700'000	0	0	700'000	CHF	680'960.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-02-32	1'000'000	400'000	0	1'400'000	CHF	1'379'000.00	0.21
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-04-30	0	300'000	0	300'000	CHF	297'780.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.6% 11-12-35	500'000	0	0	500'000	CHF	486'800.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 01-11-30	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 08-03-29	500'000	1'000'000	(500'000)	1'000'000	CHF	1'001'100.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 12-02-30	400'000	0	0	400'000	CHF	399'640.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	0	185'000	0	185'000	CHF	185'207.20	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.65% 15-02-33	600'000	1'000'000	0	1'600'000	CHF	1'585'600.00	0.24
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	0	225'000	0	225'000	CHF	217'885.50	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	500'000	0	0	500'000	CHF	484'950.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 01-10-32	300'000	0	0	300'000	CHF	299'940.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 02-03-37	150'000	0	0	150'000	CHF	147'615.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 21-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	399'360.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.85% 18-01-34	0	190'000	0	190'000	CHF	190'989.90	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 20-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	202'160.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 26-10-35	0	250'000	0	250'000	CHF	251'575.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 06-02-43	0	135'000	0	135'000	CHF	135'757.35	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 12-10-37	200'000	0	0	200'000	CHF	202'360.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 22-09-28	0	450'000	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	250'000	0	250'000	CHF	253'650.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	700'000	0	700'000	CHF	712'600.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 16-11-29	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 19-04-33	850'000	0	0	850'000	CHF	883'065.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 14-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	210'020.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 27-12-28	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.375% 05-11-27	0	525'000	0	525'000	CHF	537'495.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 06-11-34	450'000	0	0	450'000	CHF	474'750.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 15-03-38	700'000	0	0	700'000	CHF	742'630.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	1'400'000	250'000	0	1'650'000	CHF	1'727'550.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 30-08-32	800'000	0	0	800'000	CHF	838'960.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02-08-34	300'000	1'100'000	0	1'400'000	CHF	1'482'600.00	0.23
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 03-11-32	350'000	250'000	0	600'000	CHF	632'100.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-09-39	300'000	0	0	300'000	CHF	321'150.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-12-33	600'000	250'000	0	850'000	CHF	898'450.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 10-10-39	200'000	0	0	200'000	CHF	214'140.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 14-03-42	350'000	0	0	350'000	CHF	377'440.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 18-01-39	300'000	0	0	300'000	CHF	320'700.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 02-04-31	550'000	0	0	550'000	CHF	577'500.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 17-12-29	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 23-06-36	0	255'000	(255'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 23-06-36	600'000	255'000	0	855'000	CHF	913'995.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 05-04-39	200'000	0	0	200'000	CHF	216'580.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 24-10-33	500'000	0	0	500'000	CHF	532'450.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 17-04-28	0	560'000	0	560'000	CHF	579'264.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.65% 21-12-32	1'095'000	0	0	1'095'000	CHF	1'171'102.50	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 02-12-30	500'000	900'000	(1'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 12-12-34	500'000	0	0	500'000	CHF	546'500.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 22-07-33	200'000	0	0	200'000	CHF	216'880.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 02-04-37	600'000	0	0	600'000	CHF	666'660.00	0.10

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 19-07-38	800'000	0	0	800'000	CHF	894'960.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 25-10-38	150'000	0	0	150'000	CHF	168'045.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 26-11-38	900'000	0	0	900'000	CHF	1'008'720.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 07-07-42	800'000	250'000	0	1'050'000	CHF	1'209'600.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 12-02-38	200'000	0	0	200'000	CHF	224'460.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 19-07-30	250'000	0	0	250'000	CHF	269'500.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 27-04-35	700'000	0	0	700'000	CHF	787'500.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.125% 19-08-30	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.2% 04-10-34	200'000	0	0	200'000	CHF	225'820.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.35% 17-11-37	850'000	0	0	850'000	CHF	999'090.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK AUTRE V 03-11-32	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PLAZZA AG 1.775% 27-11-29	0	200'000	0	200'000	CHF	202'800.00	0.03
PRIMEO HOLDING AG 0.1% 28-09-29	300'000	0	0	300'000	CHF	288'600.00	0.04
PRIMEO HOLDING AG 1.875% 23-09-26	150'000	0	0	150'000	CHF	152'700.00	0.02
PROVINCE OF MANITOBA 0.8% 15-03-39	500'000	0	0	500'000	CHF	488'000.00	0.07
PROVINCE OF MANITOBA 1.5225% 16-05-34	100'000	0	0	100'000	CHF	106'150.00	0.02
PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	0	100'000	0	100'000	CHF	98'700.00	0.02
PROVINCE OF SASKATCHEWAN 1.315% 02-05-34	150'000	0	0	150'000	CHF	156'300.00	0.02
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25% 06-12-39	200'000	0	0	200'000	CHF	178'900.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY AG 0.0% 06-02-30	250'000	0	0	250'000	CHF	237'500.00	0.04
PSP SWISS PROPERTY AG 0.15% 02-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'700.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY AG 0.16% 16-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	187'600.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY AG 0.2% 04-02-31	0	150'000	0	150'000	CHF	141'900.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 0.55% 04-02-28	300'000	0	0	300'000	CHF	296'700.00	0.05
PSP SWISS PROPERTY AG 0.7% 08-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	249'250.00	0.04
PSP SWISS PROPERTY AG 1.2% 20-09-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 1.4% 20-09-34	0	750'000	0	750'000	CHF	758'625.00	0.12
PSP SWISS PROPERTY AG 1.65% 11-10-32	200'000	0	0	200'000	CHF	206'600.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY AG 1.7% 06-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	154'650.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 1.8% 11-12-26	500'000	0	0	500'000	CHF	508'750.00	0.08
PSP SWISS PROPERTY AG 2.0% 01-07-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 2.25% 02-10-28	200'000	0	0	200'000	CHF	209'400.00	0.03
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'750.00	0.02
QUEBEC MONTREAL 1.3675% 26-04-34	350'000	0	0	350'000	CHF	365'750.00	0.06
QUEBEC MONTREAL 2.04% 09-05-33	250'000	0	0	250'000	CHF	274'375.00	0.04
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.405% 28-09-29	300'000	0	0	300'000	CHF	291'750.00	0.04
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.5% 11-11-28	500'000	0	0	500'000	CHF	490'250.00	0.08
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.57% 15-01-31	300'000	0	0	300'000	CHF	290'850.00	0.04
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75% 22-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	97'900.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.5% 23-11-34	100'000	0	0	100'000	CHF	101'100.00	0.02
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1175% 14-05-32	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'269'000.00	0.19
RATP 1.5125% 06-03-36 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	205'800.00	0.03
RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	0	150'000	0	150'000	CHF	153'450.00	0.02
RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	2'040'000	0	(1'340'000)	700'000	CHF	746'200.00	0.11
RHAETISCHE BAHN AG 1.253% 18-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	105'850.00	0.02
RHAETISCHE BAHN AG 1.55% 14-12-38	700'000	0	0	700'000	CHF	770'700.00	0.12
RHAETISCHE BAHN AG 1.875% 21-07-34	150'000	0	0	150'000	CHF	166'350.00	0.03
RIETER HOLDING AG 1.4% 25-11-27	985'000	0	(685'000)	300'000	CHF	298'500.00	0.05
RIETER HOLDING AG 3.5% 27-11-29	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'070'000.00	0.32
RLB OBEROESTERREICH 0.175% 29-10-26	80'000	0	0	80'000	CHF	77'760.00	0.01
RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	300'000	0	0	300'000	CHF	314'250.00	0.05
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45% 23-03-29	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75% 25-02-31	700'000	0	0	700'000	CHF	700'000.00	0.11
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.985% 06-09-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0% 25-02-37	200'000	300'000	0	500'000	CHF	501'750.00	0.08
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0975% 06-09-34	0	400'000	0	400'000	CHF	407'400.00	0.06
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.17% 06-09-39	0	250'000	0	250'000	CHF	254'500.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75% 15-09-33	200'000	0	0	200'000	CHF	214'900.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.95% 15-09-38	250'000	0	0	250'000	CHF	280'375.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 2.0% 23-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	271'875.00	0.04
ROMANDE ENERGIE 2.625% 15-07-37	250'000	0	0	250'000	CHF	293'750.00	0.05
ROYAL BANK OF CANADA 0.2% 22-09-31	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 15-10-29	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	0	200'000	0	200'000	CHF	201'300.00	0.03
ROYAL BANK OF CANADA 1.45% 04-05-27	150'000	0	0	150'000	CHF	151'950.00	0.02
ROYAL BANK OF CANADA 2.445% 25-01-28	250'000	0	0	250'000	CHF	262'000.00	0.04
SANDOZ GROUP 2.6% 17-11-31	850'000	0	0	850'000	CHF	932'450.00	0.14
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.85% 10-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'750.00	0.02
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.5% 25-04-36	1'400'000	0	(700'000)	700'000	CHF	742'000.00	0.11
SCHWYZER KANTONALBANK 0.0% 13-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	95'450.00	0.01
SCHWYZER KANTONALBANK 0.15% 30-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	242'750.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05% 12-11-31	0	250'000	0	250'000	CHF	253'875.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45% 14-03-31	100'000	0	0	100'000	CHF	104'050.00	0.02
SCHWYZER KANTONALBANK 1.8% 15-12-31	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.385% 22-07-26	150'000	0	0	150'000	CHF	148'755.00	0.02
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	750'000	0	0	750'000	CHF	738'000.00	0.11
SEE SPITAL 1.25% 03-07-26	550'000	0	0	550'000	CHF	482'680.00	0.07
SFS GROUP 1.45% 08-06-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'450.00	0.02
SG 0.25% 25-02-27 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'176'000.00	0.18

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SG 0.28% 26-01-27 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	147'675.00	0.02
SG 0.3325% 29-11-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	194'500.00	0.03
SG 0.745% 26-01-29 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	781'200.00	0.12
SG 2.2775% 27-02-26 EMTN	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 2.6175% 27-02-30 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	160'125.00	0.02
SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	700'000	400'000	0	1'100'000	CHF	1'174'250.00	0.18
SGS 0.55% 03-03-26	300'000	0	0	300'000	CHF	299'460.00	0.05
SGS 1.25% 27-10-28	160'000	0	0	160'000	CHF	162'160.00	0.02
SGS 1.7% 05-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'450.00	0.02
SGS 2.3% 17-11-31	400'000	0	0	400'000	CHF	431'000.00	0.07
SIKA AG 1.65% 28-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	258'375.00	0.04
SIKA AG 1.875% 27-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	212'300.00	0.03
SIKA AG 2.25% 13-04-29	200'000	0	0	200'000	CHF	211'200.00	0.03
SIKA AG 2.35% 28-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	158'400.00	0.02
SITEX PROPERTIES AG 0.375% 17-06-25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5225% 10-05-28	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.915% 10-05-34	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'851'500.00	0.28
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	250'000	0	0	250'000	CHF	290'000.00	0.04
SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	600'000	0	0	600'000	CHF	621'000.00	0.10
SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	250'000	0	0	250'000	CHF	266'375.00	0.04
SONOVA HOLDING AG 0.4% 11-10-34	100'000	0	0	100'000	CHF	94'300.00	0.01
SONOVA HOLDING AG 1.4% 19-02-32	400'000	0	0	400'000	CHF	409'200.00	0.06
SONOVA HOLDING AG 1.95% 12-12-30	200'000	0	0	200'000	CHF	211'500.00	0.03
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 11-12-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 15-09-28	200'000	0	0	200'000	CHF	194'500.00	0.03
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 1.3075% 28-08-30	0	400'000	0	400'000	CHF	406'000.00	0.06
SPAREBANK MIDT NORGE AS 1.5% 15-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	407'400.00	0.06
SPITAL MAENNEDORF AG 2.95 23-26 13/07A	600'000	0	0	600'000	CHF	592'560.00	0.09
SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A	245'000	0	0	245'000	CHF	240'149.00	0.04
SPITALVERBAND LIMMAT 1.950 24-29 09/27A	0	650'000	0	650'000	CHF	661'050.00	0.10
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	102'250.00	0.02
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	100'000	0	0	100'000	CHF	102'350.00	0.02
STADT BELLINZONA 1.050 24-35 10/10A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'400.00	0.02
STADT BERN 0.625% 13-06-39	200'000	0	0	200'000	CHF	189'800.00	0.03
STADT BERN 0.7% 30-01-34	150'000	0	0	150'000	CHF	147'750.00	0.02
STADT BERN 0.9% 01-11-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'600.00	0.02
STADT BERN 1.05% 25-11-43	0	200'000	0	200'000	CHF	201'500.00	0.03
STADT BERN 1.125% 01-11-44	0	150'000	0	150'000	CHF	153'375.00	0.02
STADT BERN 1.9% 27-06-53	250'000	0	0	250'000	CHF	306'750.00	0.05
STADT LUGANO 0.15% 28-11-70	100'000	0	0	100'000	CHF	65'000.00	0.01

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
STADT LUGANO 1.0% 25-11-33	0	100'000	0	100'000	CHF	101'250.00	0.02
STADT LUGANO 1.625% 01-02-29	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.1% 02-11-38	150'000	0	0	150'000	CHF	135'975.00	0.02
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.3% 25-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	185'000.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.35% 27-04-40	250'000	0	0	250'000	CHF	233'250.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.44% 28-05-37	100'000	0	0	100'000	CHF	96'050.00	0.01
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.77% 16-05-33	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.95% 23-09-44	0	250'000	0	250'000	CHF	255'375.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.25% 25-04-42	100'000	0	0	100'000	CHF	106'800.00	0.02
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.375% 21-06-44	250'000	0	0	250'000	CHF	274'500.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 2.125% 24-11-42	400'000	0	0	400'000	CHF	487'200.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 0.1% 10-10-41	1'460'000	0	0	1'460'000	CHF	1'241'730.00	0.19
STGALLER KANTONALBANK AG 0.25% 30-04-35	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'209'000.00	0.19
STGALLER KANTONALBANK AG 0.35% 24-01-28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
STGALLER KANTONALBANK AG 0.35% 31-07-31	0	400'000	0	400'000	CHF	387'800.00	0.06
STGALLER KANTONALBANK AG 0.625% 23-01-32	50'000	0	0	50'000	CHF	49'250.00	0.01
STGALLER KANTONALBANK AG 0.75% 23-01-29	0	200'000	0	200'000	CHF	200'500.00	0.03
STGALLER KANTONALBANK AG 1.0% 30-11-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.02
STGALLER KANTONALBANK AG 1.4% 21-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	310'500.00	0.05
STGALLER KANTONALBANK AG 1.5% 12-02-31	100'000	300'000	0	400'000	CHF	417'000.00	0.06
STGALLER KANTONALBANK AG 1.8% 13-07-33	400'000	0	0	400'000	CHF	430'000.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'072'050.00	0.16
STGALLER KANTONALBANK AG 2.125% 27-12-40	110'000	0	0	110'000	CHF	127'050.00	0.02
STGALLER KANTONALBANK AG 2.4% 30-05-34	100'000	0	0	100'000	CHF	107'550.00	0.02
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 0.15% 08-07-30	150'000	0	0	150'000	CHF	141'525.00	0.02
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 1.6% 27-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'200.00	0.03
SULZER AG WINTERTHUR 0.8% 23-09-25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SULZER AG WINTERTHUR 0.875% 18-11-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'200.00	0.02
SULZER AG WINTERTHUR 1.7725% 20-10-28	0	1'650'000	(1'000'000)	650'000	CHF	663'650.00	0.10
SULZER AG WINTERTHUR 3.35% 16-11-26	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'189'675.00	0.18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	200'000	0	0	200'000	CHF	202'200.00	0.03
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	400'000	0	0	400'000	CHF	416'000.00	0.06
SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 0.0% 30-08-44	4'600'000	0	0	4'600'000	CHF	3'542'000.00	0.54
SWISSCOM AG 0.25% 18-05-33	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	1'979'250.00	0.30
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	3'970'000	0	0	3'970'000	CHF	3'906'480.00	0.60
SWISSCOM AG 1.0% 17-04-35	370'000	0	0	370'000	CHF	368'150.00	0.06
SWISSCOM AG 1.2% 03-09-35	0	150'000	0	150'000	CHF	151'875.00	0.02
SWISSCOM AG 1.5% 28-09-29	300'000	0	0	300'000	CHF	310'950.00	0.05
SWISSCOM AG 1.65% 23-08-30	300'000	300'000	0	600'000	CHF	626'700.00	0.10

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	450'000	0	0	450'000	CHF	480'150.00	0.07
SWISSCOM AG 1.875% 23-08-30	150'000	0	0	150'000	CHF	158'400.00	0.02
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'094'750.00	0.32
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'250.00	0.02
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-33	100'000	0	0	100'000	CHF	93'150.00	0.01
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	150'000	0	0	150'000	CHF	115'875.00	0.02
SWISSGRID AG 0.125% 30-06-36	400'000	0	0	400'000	CHF	363'800.00	0.06
SWISSGRID AG 0.15% 30-06-34	150'000	0	0	150'000	CHF	138'000.00	0.02
SWISSGRID AG 0.2% 29-06-40	200'000	0	0	200'000	CHF	173'100.00	0.03
SWISSGRID AG 0.2% 30-06-32	150'000	0	0	150'000	CHF	142'125.00	0.02
SWISSGRID AG 0.625% 25-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	149'175.00	0.02
SWISS LIFE 0.35% 06-03-29 EMTN	250'000	0	(150'000)	100'000	CHF	97'750.00	0.02
SWISS LIFE 1.41% 26-04-27	300'000	0	0	300'000	CHF	304'350.00	0.05
SWISS LIFE 1.6575% 26-04-33	400'000	0	0	400'000	CHF	414'200.00	0.06
SWISS LIFE 2.2588% 26-07-28	100'000	0	0	100'000	CHF	104'900.00	0.02
SWISS LIFE 2.61% 26-01-32	150'000	0	0	150'000	CHF	165'150.00	0.03
SWISS LIFE AG 1.75% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	251'750.00	0.04
SWISS LIFE AG 2.125% 30-09-41	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'340'300.00	0.21
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'395'450.00	0.37
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	750'000	0	0	750'000	CHF	790'125.00	0.12
SWISS LIFE HOLDING AG 0.8875% 31-01-28	0	205'000	0	205'000	CHF	205'512.50	0.03
SWISS LIFE HOLDING AG 1.135% 31-07-30	0	200'000	0	200'000	CHF	201'500.00	0.03
SWISS LIFE HOLDING AG 1.425% 31-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	202'800.00	0.03
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 11-02-28	1'350'000	0	0	1'350'000	CHF	1'327'050.00	0.20
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	1'690'000	0	0	1'690'000	CHF	1'600'430.00	0.25
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65% 18-12-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'157'100.00	0.33
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825% 11-05-26	400'000	0	0	400'000	CHF	400'320.00	0.06
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	0	300'000	0	300'000	CHF	299'550.00	0.05
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.25% 02-04-27	400'000	0	0	400'000	CHF	403'400.00	0.06
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65% 16-07-29	200'000	0	0	200'000	CHF	205'200.00	0.03
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.8% 01-03-30	250'000	0	0	250'000	CHF	258'375.00	0.04
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675% 18-09-28	140'000	0	0	140'000	CHF	146'370.00	0.02
SWIT GO 1.500 24-38 10/26A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMEN 0.500 24-32 06/27A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'122'000.00	0.17
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	900'000	550'000	(400'000)	1'050'000	CHF	1'032'465.00	0.16
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	1'070'000	250'000	0	1'320'000	CHF	1'311'288.00	0.20

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	500'000	500'000	(500'000)	500'000	CHF	506'800.00	0.08
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	2'100'000	1'100'000	(500'000)	2'700'000	CHF	2'689'740.00	0.41
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 30-05-58	2'520'000	500'000	0	3'020'000	CHF	2'985'572.00	0.46
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 30-05-58	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	1'000'000	400'000	0	1'400'000	CHF	1'508'360.00	0.23
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 27-06-37	443'000	900'000	0	1'343'000	CHF	1'474'211.10	0.23
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	1'550'000	450'000	(150'000)	1'850'000	CHF	2'089'390.00	0.32
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	2'550'000	600'000	(450'000)	2'700'000	CHF	3'070'440.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	550'000	300'000	0	850'000	CHF	986'510.00	0.15
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	1'910'000	200'000	0	2'110'000	CHF	3'202'558.00	0.49
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 08-03-36	750'000	600'000	0	1'350'000	CHF	1'656'990.00	0.25
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 08-04-33	250'000	400'000	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 06-01-49	703'000	0	0	703'000	CHF	1'256'682.80	0.19
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	900'000	150'000	(300'000)	750'000	CHF	723'750.00	0.11
SYNGENTA FINANCE 0.7% 09-12-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE 1.5% 26-11-27	0	100'000	0	100'000	CHF	100'650.00	0.02
SYNGENTA FINANCE 2.125% 01-11-29	400'000	0	0	400'000	CHF	410'800.00	0.06
SYNGENTA FIN LTD 1.625 14-24 01/11A	265'000	0	(265'000)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS AG 1.5% 28-11-25	430'000	0	0	430'000	CHF	429'140.00	0.07
TEMENOS AG 2.85% 11-10-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'026'000.00	0.16
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	150'000	0	0	150'000	CHF	144'900.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.3% 15-06-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'575.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.45% 26-02-29	150'000	0	0	150'000	CHF	148'125.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.85% 27-11-26	0	200'000	0	200'000	CHF	201'200.00	0.03
TESSINER STAATSBANK 1.5% 03-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	209'500.00	0.03
TESSINER STAATSBANK 1.6% 10-07-36	800'000	0	0	800'000	CHF	852'400.00	0.13
TESSINER STAATSBANK 2.05% 24-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	212'200.00	0.03
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6525% 07-03-28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	300'000	0	0	300'000	CHF	315'750.00	0.05
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	250'000	0	0	250'000	CHF	270'625.00	0.04
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	200'000	0	200'000	CHF	200'600.00	0.03
TORONTO DOMINION BANK 1.4825% 30-01-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	300'000	0	0	300'000	CHF	316'500.00	0.05
TORONTO DOMINION BANK 2.2025% 31-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	0	200'000	0	200'000	CHF	201'600.00	0.03
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.83% 18-09-28	350'000	0	0	350'000	CHF	361'900.00	0.06
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.01% 26-10-26	200'000	0	0	200'000	CHF	204'500.00	0.03
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.12% 26-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	105'550.00	0.02
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.0% 24-02-32	250'000	0	0	250'000	CHF	234'125.00	0.04
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.9% 21-05-35	400'000	0	0	400'000	CHF	395'000.00	0.06
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 2.0375% 29-09-34	800'000	0	0	800'000	CHF	865'200.00	0.13
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	0	300'000	0	300'000	CHF	301'800.00	0.05
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.9975% 04-02-33	0	250'000	0	250'000	CHF	252'500.00	0.04
TRANSPOWER NEW ZEALAND 1.3475% 21-03-31	500'000	0	0	500'000	CHF	518'750.00	0.08
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.65% 02-11-26	200'000	0	0	200'000	CHF	199'200.00	0.03
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	500'000	0	(250'000)	250'000	CHF	245'375.00	0.04
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	220'000	0	0	220'000	CHF	225'830.00	0.03
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	825'000	0	0	825'000	CHF	858'000.00	0.13
TREASURY CORP VICTORIA 0.96% 04-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	202'700.00	0.03
UBS 2.035% 18-10-33	1'450'000	0	0	1'450'000	CHF	1'579'775.00	0.24
UBS AG LONDON BRANCH 0.15% 29-06-28	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH 2.55% 09-05-29	200'000	0	0	200'000	CHF	213'400.00	0.03
UBS GROUP AG 0.375% 24-08-29	400'000	0	0	400'000	CHF	388'000.00	0.06
UBS GROUP AG 0.435% 09-11-28	400'000	400'000	0	800'000	CHF	786'800.00	0.12
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	1'200'000	0	(400'000)	800'000	CHF	831'600.00	0.13
UBS GROUP AG 3.0% PERP	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'600'000.00	0.25
UBS GROUP AG 3.375% PERP	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'811'700.00	0.28
UBS SWITZERLAND AG 1.5075% 28-05-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 1.5427% 22-01-27	250'000	0	0	250'000	CHF	254'250.00	0.04
UBS SWITZERLAND AG 1.715% 24-01-34	400'000	0	0	400'000	CHF	425'200.00	0.07
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP 0.2% 15-12-26	300'000	0	0	300'000	CHF	296'700.00	0.05
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.75% 28-07-36	75'000	0	0	75'000	CHF	68'775.00	0.01
UNIVERSITAETSSPITAL ZU 1.65 24-36 26/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'625.00	0.02
UNIVERSITAETSSPITAL ZUR 1.5 24-32 27/09A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'450.00	0.02
URNER KANTONALBANK 1.0% 06-02-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'324.00	0.02
USINES ELECTRIQUES DE LENGADINE 2.0% 11-04-30	100'000	0	0	100'000	CHF	105'350.00	0.02
VALIANT BANK 0.0% 31-07-29	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'546'400.00	0.24
VALIANT BANK 0.1% 07-05-31	200'000	0	0	200'000	CHF	190'700.00	0.03
VALIANT BANK 0.1% 29-11-30	250'000	0	0	250'000	CHF	239'625.00	0.04
VALIANT BANK 0.125% 04-12-34	350'000	0	0	350'000	CHF	320'075.00	0.05
VALIANT BANK 1.55% 23-04-32	700'000	0	0	700'000	CHF	732'550.00	0.11
VARIA US PROPERTIES AG 2.875% 07-10-25	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	992'000.00	0.15
VERIZON COMMUNICATION 0.1925% 24-03-28	400'000	0	0	400'000	CHF	390'600.00	0.06
VERIZON COMMUNICATION 0.555% 24-03-31	400'000	0	0	400'000	CHF	388'800.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VILLE DE LAUSANNE 0.05% 28-09-54	1'410'000	0	0	1'410'000	CHF	1'015'200.00	0.16
VILLE DE LAUSANNE 0.35% 06-07-32	100'000	0	0	100'000	CHF	96'550.00	0.01
VILLE DE LAUSANNE 0.54% 06-11-62	700'000	0	0	700'000	CHF	555'100.00	0.09
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 06-07-50	300'000	0	0	300'000	CHF	263'850.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 30-11-56	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	861'500.00	0.13
VILLE DE LAUSANNE 0.625% 04-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	99'500.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 0.875% 06-10-42	300'000	0	0	300'000	CHF	287'700.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 1.05% 07-03-44	300'000	0	0	300'000	CHF	295'500.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.1% 15-03-38	100'000	0	0	100'000	CHF	100'250.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.2% 26-10-37	100'000	0	0	100'000	CHF	100'800.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.25% 10-11-64	0	300'000	0	300'000	CHF	307'650.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.5775% 01-03-78	100'000	0	0	100'000	CHF	117'000.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.875% 14-09-76	150'000	0	0	150'000	CHF	189'525.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 2.1% 17-02-48	350'000	0	0	350'000	CHF	417'025.00	0.06
VILLE DE LAUSANNE 2.148% 03-11-72	100'000	0	0	100'000	CHF	135'250.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 2.355% 25-05-74	300'000	0	0	300'000	CHF	431'400.00	0.07
VILLE DE STGALL 0.14% 16-09-44	200'000	0	0	200'000	CHF	169'200.00	0.03
VILLE DE STGALL 0.6% 21-09-37	50'000	250'000	0	300'000	CHF	289'200.00	0.04
VILLE DE STGALL 1.06% 30-10-51	0	200'000	0	200'000	CHF	202'100.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.0% 29-09-51	0	100'000	0	100'000	CHF	101'250.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 23-02-54	400'000	0	0	400'000	CHF	451'800.00	0.07
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 24-01-36	100'000	0	0	100'000	CHF	105'750.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 1.875% 20-04-37	100'000	0	0	100'000	CHF	110'550.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 2.2% 27-03-58	100'000	0	0	100'000	CHF	134'450.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 2.5% 25-03-38	100'000	0	0	100'000	CHF	119'100.00	0.02
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.35% 30-10-29	0	200'000	0	200'000	CHF	203'300.00	0.03
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.65% 06-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	204'100.00	0.03
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	250'000	0	0	250'000	CHF	256'375.00	0.04
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	630'000	350'000	0	980'000	CHF	949'130.00	0.15
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	255'750.00	0.04
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925% 12-02-30	250'000	250'000	0	500'000	CHF	523'750.00	0.08
VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	0	450'000	0	450'000	CHF	462'600.00	0.07
VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	450'000	0	(150'000)	300'000	CHF	312'900.00	0.05
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	1'200'000	1'000'000	0	2'200'000	CHF	2'097'700.00	0.32
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	100'000	0	0	100'000	CHF	96'750.00	0.01
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	5'240'000	0	0	5'240'000	CHF	4'959'660.00	0.76
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	3'035'000	0	0	3'035'000	CHF	3'013'755.00	0.46

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.875% 13-09-30	500'000	0	0	500'000	CHF	531'000.00	0.08
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.125% 23-07-27	150'000	0	0	150'000	CHF	154'875.00	0.02
VP BANK AG 0.6% 29-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	194'100.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.1% 18-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	190'900.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.125% 15-09-33	350'000	0	0	350'000	CHF	324'800.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.15% 05-10-32	200'000	0	0	200'000	CHF	188'400.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.3% 07-02-30	250'000	0	0	250'000	CHF	243'875.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 0.8% 25-11-26	0	250'000	0	250'000	CHF	251'000.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 1.2% 03-09-36	0	200'000	0	200'000	CHF	204'000.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 1.8% 29-08-29	140'000	0	0	140'000	CHF	146'720.00	0.02
WASSERWERKE ZUG AG 0.2% 29-09-33	100'000	0	0	100'000	CHF	93'450.00	0.01
WASSERWERKE ZUG AG 1.85% 01-07-38	250'000	0	0	250'000	CHF	271'125.00	0.04
WESTPAC BANKING 1.8025% 21-09-29	400'000	0	0	400'000	CHF	420'400.00	0.06
WESTPAC BANKING 2.0125% 13-06-30	400'000	0	0	400'000	CHF	426'200.00	0.07
ZUERCHER KANTONALBANK 0.0% 21-01-33	400'000	300'000	0	700'000	CHF	655'200.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 04-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	282'600.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.1% 31-03-31	300'000	0	0	300'000	CHF	288'000.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 21-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'500.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.2% 31-07-30	350'000	0	0	350'000	CHF	340'025.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 28-03-28	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 28-03-28	0	100'000	0	100'000	CHF	98'850.00	0.02
ZUERCHER KANTONALBANK 0.65% 22-01-29	0	250'000	0	250'000	CHF	250'125.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75% 28-10-30	250'000	0	0	250'000	CHF	250'625.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.95% 22-01-37	0	250'000	0	250'000	CHF	250'125.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 1.0% 22-11-32	0	400'000	0	400'000	CHF	404'800.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 1.125% 16-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'300.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 1.4% 25-07-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 30-11-34	300'000	0	0	300'000	CHF	331'200.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% 22-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	213'200.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	253'125.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	400'000	0	0	400'000	CHF	428'800.00	0.07
ZUERCHER KANTONALBANK 2.75% 19-04-28	900'000	0	0	900'000	CHF	936'900.00	0.14
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05% 26-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	142'800.00	0.02
ZUGER KANTONALBANK AG 0.1% 14-10-31	300'000	0	0	300'000	CHF	286'350.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 03-12-29	200'000	0	0	200'000	CHF	194'000.00	0.03
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 27-06-30	350'000	0	0	350'000	CHF	338'450.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK AG 0.3% 31-01-30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUGER KANTONALBANK AG 0.85% 05-02-32	0	250'000	0	250'000	CHF	250'455.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 05-06-37	200'000	0	0	200'000	CHF	211'100.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 20-11-37	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'640'000.00	0.41
ZUGER KANTONALBANK AG 1.95% 07-07-32	400'000	0	0	400'000	CHF	431'600.00	0.07
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.1% 02-10-25	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.75% 17-04-29	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'381'800.00	0.21
ZUG ESTATES HOLDING AG 1.65% 16-09-31	0	300'000	0	300'000	CHF	306'900.00	0.05
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.0% 26-08-31	150'000	0	0	150'000	CHF	142'125.00	0.02
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.1% 27-08-32	200'000	0	0	200'000	CHF	188'400.00	0.03
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.5% 03-05-52	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'008'000.00	0.31
EUR						29'473'272.31	4.52
AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	1'500'000	0	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	0	1'062'000	0	1'062'000	EUR	1'020'378.01	0.16
AROUNDTOWN 0.0% 16-07-26 EMTN	800'000	0	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	1'000'000	0	0	1'000'000	EUR	882'989.28	0.14
AROUNDTOWN 2.0% 02-11-26 EMTN	1'000'000	0	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	0	1'300'000	0	1'300'000	EUR	1'215'032.32	0.19
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	400'000	0	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 20-01-29	430'000	0	(430'000)	0	EUR	0.00	0.00
BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	810'000	0	0	810'000	EUR	681'963.30	0.10
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	400'000	0	0	400'000	EUR	377'573.56	0.06
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	984'000	0	(984'000)	0	EUR	0.00	0.00
CASTELLUM AB 3.125% PERP	710'000	0	(710'000)	0	EUR	0.00	0.00
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	300'000	0	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	3'378'000	0	(2'178'000)	1'200'000	EUR	1'168'823.04	0.18
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	1'760'000	0	0	1'760'000	EUR	1'320'587.27	0.20
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	2'020'000	0	0	2'020'000	EUR	1'604'410.69	0.25
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	300'000	0	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	0	1'600'000	0	1'600'000	EUR	1'468'433.53	0.23
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	0	1'100'000	0	1'100'000	EUR	999'350.97	0.15
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	0	1'400'000	0	1'400'000	EUR	1'283'980.66	0.20
EUTELT 2.0% 02-10-25	500'000	0	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	175'000	0	(175'000)	0	EUR	0.00	0.00
FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23-01-26	150'000	0	(150'000)	0	EUR	0.00	0.00
FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	500'000	0	0	500'000	EUR	444'352.60	0.07
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	0	1'300'000	0	1'300'000	EUR	1'257'272.54	0.19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	720'000	0	(720'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	1'150'000	0	(1'150'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	400'000	0	(100'000)	300'000	EUR	244'354.87	0.04
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	2'170'000	0	0	2'170'000	EUR	1'867'957.70	0.29
IGD IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE 6.25% 17-05-27	95'807	0	0	95'807	EUR	93'965.62	0.01

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 2.85% PERP	1'000'000	0	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	0	1'600'000	0	1'600'000	EUR	1'533'395.84	0.24
LA POSTE 5.0% PERP	0	1'700'000	0	1'700'000	EUR	1'658'255.89	0.25
LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	500'000	0	0	500'000	EUR	486'280.36	0.07
MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	550'000	0	(550'000)	0	EUR	0.00	0.00
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	790'000	0	(790'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPTICS BID 1.625% 18-01-29	763'000	0	(763'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	457'000	0	0	457'000	EUR	470'241.19	0.07
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	125'000	0	(125'000)	0	EUR	0.00	0.00
PPF TELECOM GROUP BV 3.125% 27-03-26	250'000	0	0	250'000	EUR	235'952.80	0.04
PROXIMUS 4.75% PERP	0	1'100'000	(300'000)	800'000	EUR	756'952.06	0.12
SES 5.5% 12-09-54	0	950'000	0	950'000	EUR	748'621.73	0.11
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	377'000	0	0	377'000	EUR	333'185.91	0.05
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	323'000	0	(323'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	900'000	0	0	900'000	EUR	830'195.14	0.13
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	0	400'000	0	400'000	EUR	379'244.45	0.06
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	600'000	0	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	0	1'687'000	0	1'687'000	EUR	1'612'100.16	0.25
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	500'000	0	0	500'000	EUR	465'991.44	0.07
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	400'000	0	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	700'000	0	0	700'000	EUR	654'842.89	0.10
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	540'000	7'586	0	547'586	EUR	503'065.11	0.08
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	1'520'000	21'354	0	1'541'354	EUR	1'422'219.79	0.22
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	300'000	0	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	400'000	0	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	1'650'000	0	0	1'650'000	EUR	1'451'301.59	0.22
GBP						5'012'449.09	0.77
AVIVA 6.875% PERP	810'000	0	(810'000)	0	GBP	0.00	0.00
BARCLAYS 9.25% PERP	496'000	0	(496'000)	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	1'691'000	0	0	1'691'000	GBP	2'041'164.50	0.31
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	0	600'000	0	600'000	GBP	711'364.82	0.11
ICELAND BOND 4.375% 15-05-28	750'000	450'000	(600'000)	600'000	GBP	606'909.85	0.09
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	840'000	0	0	840'000	GBP	1'026'322.08	0.16
VMED 02 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	644'000	0	0	644'000	GBP	626'687.84	0.10
USD						9'130'789.09	1.40
AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	1'900'000	0	0	1'900'000	USD	1'662'895.20	0.26
BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	430'000	0	0	430'000	USD	380'224.68	0.06
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-03-27	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
FORTUNE STAR BVI 5.0% 18-05-26	200'000	1'200'000	0	1'400'000	USD	1'225'659.89	0.19

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	0	500'000	0	500'000	USD	428'902.27	0.07
FORTUNE STAR BVI 5.95% 19-10-25	600'000	0	(600'000)	0	USD	0.00	0.00
KOHL S 4.625% 01-05-31	2'600'000	100'000	0	2'700'000	USD	1'959'980.73	0.30
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	600'000	0	0	600'000	USD	574'019.74	0.09
NORDSTROM 5.0% 15-01-44	800'000	0	0	800'000	USD	549'940.04	0.08
QVC 4.45% 15-02-25	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QVC 4.75% 15-02-27	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QVC 6.875% 15-04-29	0	2'000'000	(500'000)	1'500'000	USD	1'135'333.56	0.17
QVC 6.875% 15-04-29	0	500'000	0	500'000	USD	378'678.35	0.06
QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	0	1'250'000	(350'000)	900'000	USD	835'154.63	0.13
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						9'912'568.70	1.52
CHF						9'912'568.70	1.52
AUTO LEASE NOW 2023 1 AG 2.9775% 23-02-32	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'165'928.31	0.18
AUTO LEASENOW 20232 AG 2.8422% 22-02-33	250'000	0	0	250'000	CHF	260'369.03	0.04
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.43% 16-12-31	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'260'430.38	0.19
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.4925% 15-05-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'014'855.50	0.16
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'004'657.40	0.15
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'416'593.36	0.22
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.0% 16-12-31	600'000	0	0	600'000	CHF	603'944.28	0.09
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	600'000	0	0	600'000	CHF	607'627.68	0.09
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25% 26-10-28	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'263'600.00	0.19
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	500'000	0	0	500'000	CHF	501'315.80	0.08
SWISSCARD AECS 2.915% 15-06-28	800'000	0	0	800'000	CHF	813'246.96	0.12
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						11'275'026.40	1.73
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						379'250.00	0.06
CHF						379'250.00	0.06
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.4% 20-09-27	100'000	0	0	100'000	CHF	98'600.00	0.02
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	300'000	0	0	300'000	CHF	280'650.00	0.04
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						10'895'776.40	1.67
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						10'895'776.40	1.67
LOF FALLEN ANGELS CHF S CAP SMH	1'097'601	0	0	1'097'601	CHF	10'895'776.40	1.67

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters						861'900.00	0.13
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						861'900.00	0.13
CHF						861'900.00	0.13
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5203% 17-12-29	800'000	0	(500'000)	300'000	CHF	310'800.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 23-05-36	500'000	0	0	500'000	CHF	551'100.00	0.08
Total Total Total						618'127'922.81	94.88

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	23'058'937.58	3.54
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	20'755'087.13	3.19
EUR	2'023'591.06	0.31
GBP	276'716.51	0.04
USD	3'542.88	0.00
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	2'833'934.21	0.43
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	7'473'719.03	1.15
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	651'494'513.63	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(7'913'978.68)	
CHF	(4'899'280.04)	
EUR	(885'109.39)	
USD	(2'129'589.25)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(7'792'536.03)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	635'787'998.92	

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal
| Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu
den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public
and valued according to the prices in the primary market

Vente de put(s) Verkauf von Put(s) Sale of put(s)				(5'100.98)	(0.00)
Désignation Bezeichnung Description	Nombre de contrats Anzahl der Kontrakte Number of contracts	Monnaie Währung Currency	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in %	% ¹
SWO ITRAXX EUROPE P0.67 SBILGB2L 190325	(13'000'000)	EUR	(4'385.03)		(0.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSGGB2L 190225	(13'000'000)	EUR	(715.95)		(0.00)

Vente de future(s) Verkauf von Future(s) Sale of future(s)				423'479.11	0.06
Désignation Bezeichnung Description	Nombre de contrats Anzahl der Kontrakte Number of contracts	Monnaie Währung Currency	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in %	% ¹
EURO BOBL FUTURE 03/25	(30)	EUR	52'392.00		0.01
EURO BUND FUTURE 03/25	(70)	EUR	280'179.20		0.04
LONG GILT FUT 03/25	(23)	GBP	44'119.53		0.01
US 10 YEARS NOTE 03/25	(15)	USD	27'980.23		0.00
US TREASURY BOND 03/25	(5)	USD	18'808.15		0.00

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Swaps			
Interest Rate Swaps			
		3'378'931.05	0.52
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	1'692'615.05	0.26
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	(202'462.90)	(0.03)
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	(1'480'133.14)	(0.23)
BNP Paribas Paris IRS FIX 1.202% 04.07.2034	CHF	361'502.86	0.06
BNP Paribas Paris IRS FIX 1.202% 04.07.2034	CHF	(724'288.96)	(0.11)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	(73'954.43)	(0.01)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	487'906.65	0.07
Goldman Sachs Intl Ldn IRS FIX 1.193% 11.12.2033	CHF	(528'326.62)	(0.08)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	(298'173.98)	(0.05)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	1'642'440.43	0.25
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	2'327'269.15	0.36
Goldman Sachs Intl Ldn IRS FIX 1.193% 11.12.2033	CHF	174'536.94	0.03

Swaps			
Equity Swaps			
		(704'886.92)	(0.11)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS PAYER 27.03.2025	USD	0.00	0.00
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS PAYER 24.10.2025	EUR	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	(12'343.78)	(0.00)
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	(10'012.50)	(0.00)
Société Générale SA30.08.2024 EQS PAYER 28.02.2025	EUR	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.01.2025 EQS PAYER 14.07.2025	USD	0.00	0.00
Société Générale SA30.08.2024 EQS REC 28.02.2025	EUR	(51'733.51)	(0.01)
Goldman Sachs Intl Ldn12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	(1'201.91)	(0.00)
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	EUR	(426'919.11)	(0.07)
Goldman Sachs Intl Ldn12.11.2024 EQS PAYER 12.05.2025	USD	0.00	0.00
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	USD	(202'676.11)	(0.03)
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS PAYER 27.03.2025	EUR	0.00	0.00

Swaps			
Credit Default Swaps			
		620'670.39	0.11
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	2'163'551.38	0.33
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	(1'475'155.88)	(0.23)
Goldman Sachs and Co 14.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	734'573.12	0.11
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	EUR	(330'160.30)	(0.05)

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts					(879'158.44)	(0.13)
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in % ¹
CHF	7'882'562.25	19.02.2025	EUR	(8'468'665.00)	(103'815.50)	(0.02)
CHF	7'713'144.21	19.02.2025	EUR	(8'286'650.00)	(101'584.23)	(0.02)
CHF	6'857'589.43	19.02.2025	EUR	(7'367'481.00)	(90'316.33)	(0.01)
CHF	6'302'667.84	19.02.2025	USD	(7'188'852.00)	(214'464.00)	(0.03)
CHF	3'139'033.09	19.02.2025	EUR	(3'357'900.00)	(27'635.78)	(0.00)
CHF	2'199'254.65	19.02.2025	USD	(2'508'480.00)	(74'835.13)	(0.01)
CHF	2'450'289.40	19.02.2025	GBP	(2'211'726.00)	(41'050.73)	(0.01)
CHF	1'493'253.00	20.03.2025	USD	(1'800'000.00)	(133'212.53)	(0.02)
CHF	1'671'575.40	20.03.2025	EUR	(1'800'000.00)	(22'720.70)	(0.00)
CHF	1'395'563.32	19.02.2025	EUR	(1'507'744.00)	(26'315.23)	(0.00)
CHF	1'377'029.39	19.02.2025	GBP	(1'242'960.00)	(23'069.95)	(0.00)
CHF	1'305'346.23	19.02.2025	GBP	(1'178'256.00)	(21'869.01)	(0.00)
CHF	925'678.89	19.02.2025	EUR	(1'001'260.00)	(18'559.73)	(0.00)
EUR	873'698.00	19.02.2025	CHF	(808'851.26)	15'089.97	0.00
CHF	639'231.89	19.02.2025	EUR	(688'066.00)	(9'649.01)	(0.00)
EUR	648'594.00	19.02.2025	CHF	(606'431.69)	5'225.13	0.00
CHF	545'645.74	19.02.2025	USD	(599'394.00)	2'258.60	0.00
USD	523'317.00	19.02.2025	CHF	(472'876.31)	1'542.40	0.00
CHF	426'720.13	19.02.2025	EUR	(454'442.00)	(1'841.57)	(0.00)
CHF	369'401.45	19.02.2025	USD	(421'341.00)	(12'569.81)	(0.00)
EUR	414'384.00	19.02.2025	CHF	(384'487.44)	6'297.55	0.00
EUR	355'678.00	19.02.2025	CHF	(335'926.84)	(504.57)	(0.00)
EUR	309'117.00	19.02.2025	CHF	(285'008.66)	6'504.24	0.00
CHF	248'637.28	19.02.2025	EUR	(264'790.00)	(1'073.03)	(0.00)
USD	299'395.00	19.02.2025	CHF	(260'444.97)	10'974.82	0.00
CHF	191'165.27	19.02.2025	USD	(210'469.00)	362.31	0.00
CHF	75'663.00	19.02.2025	USD	(86'028.00)	(2'326.62)	(0.00)
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					2'833'934.21	0.43

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	617'684'400.94	94.81
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	3'277'456.08	0.50
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Call(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 MSLNGB2X 210824	EUR	18'000'000.00	-
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 SBILGB2L 210824	EUR	26'000'000.00	-

Put(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
SWO CDX NA IG SERI C0.55 SBILGB2L 201124	USD	49'000'000.00	(49'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.65 GSILGB2X 201124	USD	15'500'000.00	(15'500'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.65 GSILGB2X 201124	USD	7'500'000.00	(7'500'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.70 SBILGB2L 201124	USD	23'000'000.00	(23'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.80 SBILGB2L 201124	USD	26'000'000.00	(26'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.55 SBILGB2L 161024	EUR	26'000'000.00	(26'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 MSLNGB2X 210824	EUR	-	(18'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 SBILGB2L 201124	EUR	63'000'000.00	(63'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 SBILGB2L 210824	EUR	-	(26'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.65 SBILGB2L 181224	EUR	63'000'000.00	(63'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.65 GSILGB2X 161024	EUR	23'000'000.00	(23'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.67 SBILGB2L 190325	EUR	-	(13'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSG2L 190225	EUR	-	(13'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 MSLNGB2X 150125	EUR	13'000'000.00	(13'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 SBILGB2L 150125	EUR	13'000'000.00	(13'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 SBILGB2L 181224	EUR	26'000'000.00	(26'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.75 MSLNGB2X 210824	EUR	18'000'000.00	-
SWO ITRAXX EUROPE P0.80 SBILGB2L 161024	EUR	26'000'000.00	(26'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.85 SBILGB2L 210824	EUR	26'000'000.00	-

Future(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	179.00	(932.00)
LONG GILT FUT 09/24	GBP	27.00	(8.00)
US TREASURY BOND 03/25	USD	-	(5.00)
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	155.00	(155.00)
US TREASURY BOND 09/24	USD	5.00	-
US 10YR ULTRA (CBOT) 12/24	USD	604.00	(604.00)
LONG GILT FUT 03/25	GBP	-	(23.00)
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	449.00	-
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	-	(30.00)
US 10 YEARS NOTE 12/24	USD	984.00	(984.00)
LONG GILT FUT 12/24	GBP	23.00	(23.00)
EURO BUND FUTURE 12/24	EUR	70.00	(70.00)
EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	-	(70.00)
US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	214.00	(229.00)
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	90.00	(40.00)

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Future(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	30.00	(30.00)
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	110.00	(50.00)
US TREASURY BOND 12/24	USD	5.00	(5.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 09/24	USD	94.00	(45.00)
US ULTRA BD CBT 30YR 12/24	USD	36.00	(36.00)

Equity Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Société Générale SA 30.08.2024 EQS REC 28.02.2025	EUR	3'000'000.00
BNP Paribas Paris 04.07.2029 EQS REC 04.07.2034	EUR	14'800'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	750'000.00
BNP Paribas Paris 24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	2'860'000.00

Interest Rate Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	14'800'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	710'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	450'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'450'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	(3'000'000.00)
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	3'000'000.00
Société Générale SA IRS 0% 28.02.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	(2'160'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	2'160'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	750'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	300'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	700'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	(750'000.00)

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	17'400'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	10'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(109'500'000.00)

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2034	EUR	(53'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.03.2024 CDS REC 5% 20.12.2028	EUR	1'500'000.00
Goldman Sachs and Co 06.11.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	13'000'000.00
Goldman Sachs and Co 17.07.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(51'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 11.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(8'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 06.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(47'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(48'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(35'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	EUR	56'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	23'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(8'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 30.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	13'000'000.00
Goldman Sachs and Co 25.03.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(127'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	155'000'000.00
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	USD	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 22.05.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	14'900'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2034	USD	(55'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(155'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	31'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	14'800'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(14'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	222'611.00
Goldman Sachs and Co 13.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	7'500'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(14'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(62'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(155'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(23'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	10'000'000.00
Goldman Sachs and Co 22.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	13'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	USD	56'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 15.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	7'500'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	EUR	53'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	37'000'000.00
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(100'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 5% 20.12.2028	EUR	(1'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	5'000'000.00
Goldman Sachs and Co 21.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	23'000'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	62'000'000.00
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	4'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(8'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(8'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	2'700'000.00
Goldman Sachs and Co 06.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	7'500'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	14'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(23'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 14.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(34'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	15'500'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	23'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	10'400'000.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(73'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	155'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(3'400'000.00)

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	1'458'189.61	EUR	(1'513'402.00)	18.09.2024
CHF	6'129'130.29	EUR	(6'303'180.00)	18.09.2024
CHF	6'483'729.69	EUR	(6'667'849.00)	18.09.2024
CHF	13'870'034.82	EUR	(14'263'904.00)	18.09.2024
CHF	317'640.86	EUR	(337'509.00)	18.09.2024
CHF	912'814.96	EUR	(978'399.00)	18.09.2024
CHF	159'198.98	EUR	(168'984.00)	18.09.2024
CHF	776'538.76	EUR	(824'268.00)	18.09.2024
CHF	3'987'857.71	GBP	(3'455'844.00)	18.09.2024
CHF	1'183'626.75	GBP	(1'025'721.00)	18.09.2024
CHF	1'399'712.39	GBP	(1'212'979.00)	18.09.2024
CHF	486'415.48	GBP	(437'216.00)	18.09.2024
CHF	5'712'134.36	USD	(6'430'976.00)	18.09.2024
CHF	368'121.83	USD	(414'448.00)	18.09.2024
CHF	2'176'389.94	USD	(2'450'277.00)	18.09.2024
CHF	432'642.06	USD	(508'429.00)	18.09.2024
EUR	448'523.00	CHF	(428'054.20)	18.09.2024
EUR	356'155.00	CHF	(339'640.80)	18.09.2024
EUR	2'728'402.00	CHF	(2'563'451.55)	18.09.2024
EUR	1'241'263.49	CHF	(1'163'849.61)	18.09.2024
EUR	1'792'915.00	CHF	(1'709'781.12)	18.09.2024
GBP	368'226.00	CHF	(397'466.46)	18.09.2024
GBP	1'289'223.00	CHF	(1'392'681.86)	18.09.2024
USD	526'164.00	CHF	(455'580.68)	18.09.2024
USD	961'209.00	CHF	(828'474.50)	18.09.2024
CHF	1'619'907.90	EUR	(1'700'000.00)	20.09.2024
CHF	1'910'462.40	USD	(2'200'000.00)	20.09.2024
EUR	678'195.00	CHF	(637'816.63)	02.10.2024
CHF	986'156.30	EUR	(1'054'290.00)	20.11.2024
CHF	640'054.45	EUR	(682'936.00)	20.11.2024
CHF	6'444'278.69	EUR	(6'886'077.00)	20.11.2024
CHF	236'605.06	EUR	(251'770.00)	20.11.2024
CHF	989'443.54	EUR	(1'056'206.00)	20.11.2024
CHF	1'335'481.24	EUR	(1'427'694.00)	20.11.2024
CHF	6'945'848.72	EUR	(7'422'033.00)	20.11.2024
CHF	959'160.78	EUR	(1'017'307.00)	20.11.2024
CHF	9'054'506.18	EUR	(9'675'253.00)	20.11.2024
CHF	44'828.23	EUR	(47'853.00)	20.11.2024
CHF	536'275.30	EUR	(571'627.00)	20.11.2024
CHF	147'606.32	GBP	(131'773.00)	20.11.2024
CHF	1'366'961.93	GBP	(1'234'154.00)	20.11.2024
CHF	2'430'507.25	GBP	(2'194'370.00)	20.11.2024
CHF	1'224'313.88	GBP	(1'105'365.00)	20.11.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	310'613.05	USD	(355'033.00)	20.11.2024
CHF	349'656.02	USD	(416'658.00)	20.11.2024
CHF	382'259.22	USD	(447'317.00)	20.11.2024
CHF	2'134'589.50	USD	(2'543'625.00)	20.11.2024
CHF	4'305'677.13	USD	(5'130'742.00)	20.11.2024
CHF	502'983.21	USD	(588'597.00)	20.11.2024
CHF	646'094.80	USD	(749'257.00)	20.11.2024
EUR	549'568.00	CHF	(514'516.77)	20.11.2024
EUR	424'994.00	CHF	(396'599.30)	20.11.2024
EUR	1'054'290.00	CHF	(985'487.03)	20.11.2024
EUR	702'812.00	CHF	(655'553.52)	20.11.2024
EUR	410'286.00	CHF	(385'423.94)	20.11.2024
EUR	113'079.00	CHF	(106'226.76)	20.11.2024
EUR	1'038'007.00	CHF	(978'783.10)	20.11.2024
EUR	281'766.00	CHF	(264'433.16)	20.11.2024
EUR	652'475.00	CHF	(612'338.00)	20.11.2024
EUR	415'045.00	CHF	(388'237.82)	20.11.2024
EUR	349'885.00	CHF	(327'366.26)	20.11.2024
CHF	3'139'033.09	EUR	(3'357'900.00)	19.02.2025
CHF	7'713'144.21	EUR	(8'286'650.00)	19.02.2025
CHF	7'882'562.25	EUR	(8'468'665.00)	19.02.2025
CHF	6'857'589.43	EUR	(7'367'481.00)	19.02.2025
CHF	639'231.89	EUR	(688'066.00)	19.02.2025
CHF	426'720.13	EUR	(454'442.00)	19.02.2025
CHF	1'395'563.32	EUR	(1'507'744.00)	19.02.2025
CHF	248'637.28	EUR	(264'790.00)	19.02.2025
CHF	925'678.89	EUR	(1'001'260.00)	19.02.2025
CHF	1'377'029.39	GBP	(1'242'960.00)	19.02.2025
CHF	1'305'346.23	GBP	(1'178'256.00)	19.02.2025
CHF	2'450'289.40	GBP	(2'211'726.00)	19.02.2025
CHF	545'645.74	USD	(599'394.00)	19.02.2025
CHF	369'401.45	USD	(421'341.00)	19.02.2025
CHF	2'199'254.65	USD	(2'508'480.00)	19.02.2025
CHF	6'302'667.84	USD	(7'188'852.00)	19.02.2025
CHF	191'165.27	USD	(210'469.00)	19.02.2025
CHF	75'663.00	USD	(86'028.00)	19.02.2025
EUR	873'698.00	CHF	(808'851.26)	19.02.2025
EUR	414'384.00	CHF	(384'487.44)	19.02.2025
EUR	355'678.00	CHF	(335'926.84)	19.02.2025
EUR	309'117.00	CHF	(285'008.66)	19.02.2025
EUR	648'594.00	CHF	(606'431.69)	19.02.2025
USD	523'317.00	CHF	(472'876.31)	19.02.2025
USD	299'395.00	CHF	(260'444.97)	19.02.2025
CHF	1'671'575.40	EUR	(1'800'000.00)	20.03.2025
CHF	1'493'253.00	USD	(1'800'000.00)	20.03.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.



LO Funds (CH) - Swiss Franc High Grade Bond

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	2'144'361.31	2'836.75
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	359'237'466.68	384'433'679.32
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	0.00	779'000.00
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	3'378'103.13	2'784'654.37
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	364'759'931.12	388'000'170.44
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	0.00	(822'056.63)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(3'344'674.34)	(1'326'494.67)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	361'415'256.78	385'851'619.14

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	280'942.39739	173'556.49272
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	43'407.98894	204'453.19171
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(120'846.97322)	(97'067.28704)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	203'503.41311	280'942.39739
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	113.04	111.97

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	85'826.76792	65'316.65790
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	21'493.12960	48'118.78872
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(26'843.30562)	(27'608.67870)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	80'476.59190	85'826.76792
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	114.91	113.81

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	9'346.29972	2'902.30919
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00	11'234.57948
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'278.91503)	(4'790.58895)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	7'067.38469	9'346.29972
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	112.76	111.59

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	3'058'674.11046	2'153'023.54165
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	66'143.51568	1'269'337.45454
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(226'666.36445)	(363'686.88573)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'898'151.26169	3'058'674.11046
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	113.30	112.33

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	4'803.32	37'222.17
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	2'072'773.16	3'478'286.51
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	36'448.67	731'925.10
Total des revenus Total Erträge Total income	2'114'025.15	4'247'433.78
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	0.00	1'488.62
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	32'406.71	52'299.09
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	946.85	1'346.72
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	98'211.58	226'951.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	95'876.82	308'782.96
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	227'441.96	590'868.96
Résultat net Nettoertrag Net income	1'886'583.19	3'656'564.82

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'616'767.19	(422'933.28)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	3'503'350.38	3'233'631.54
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	3'234'620.89	20'982'282.50
Résultat total Gesamterfolg Total return	6'737'971.27	24'215'914.04
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	92'928.82	234'892.13
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	36'662.76	71'536.89
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	2'420.79	5'789.89
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	1'754'570.82	3'344'345.91

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE I VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS I CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	385'851'619.14	252'483'324.60
Distribution I Ausschüttung I Distribution	(3'447'002.95)	(2'254'124.54)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(27'727'330.68)	111'406'505.04
Résultat total I Gesamterfolg I Total return	6'737'971.27	24'215'914.04
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	361'415'256.78	385'851'619.14

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	13'042'235.10	107.80	120'990.55681	0.3600
31.07.2023	18'240'176.98	105.10	173'556.49272	0.6000
31.07.2024	31'456'660.03	111.97	280'942.39739	0.8400
31.01.2025	23'003'205.59	113.04	203'503.41311	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	7'026'246.97	109.59	64'115.27545	0.3600
31.07.2023	6'978'034.20	106.83	65'316.65790	0.6000
31.07.2024	9'768'187.73	113.81	85'826.76792	0.8300
31.01.2025	9'247'826.89	114.91	80'476.59190	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	168'345.04	107.43	1'567.00277	0.1500
31.07.2023	304'002.33	104.75	2'902.30919	0.3900
31.07.2024	1'042'968.94	111.59	9'346.29972	0.6200
31.01.2025	796'918.62	112.76	7'067.38469	0.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2022	130'269'125.67	108.16	1'204'464.95653	0.6200
31.07.2023	226'961'111.09	105.42	2'153'023.54165	0.8300
31.07.2024	343'583'802.44	112.33	3'058'674.11046	1.0900
31.01.2025	328'367'305.68	113.30	2'898'151.26169	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.150	0.000	0.150
M-D	0.165	0.000	0.150
P-D	0.150	0.200	0.150
Z-D	0.000	0.000	0.040

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Franc High Grade Bond	0.200	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.30	0.30	0.30
M-D	0.31	0.32	0.32
P-D	0.50	0.50	0.50
Z-D	0.04	0.06	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.71	5.82	(0.47)	(0.39)
M-D	1.70	5.80	(0.48)	(0.41)
P-D	1.60	5.61	(0.67)	(0.59)
Z-D	1.84	6.09	(0.24)	(0.17)
SBI AAA-AA®	1.58	5.45	(0.33)	(0.45)

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. VALUE-AT-RISK (VaR) + BACKTESTING

La VaR se définit comme la perte potentielle maximale consécutive à une évolution défavorable des prix de marché, dans un laps de temps spécifié et à un niveau donné de probabilité. La VaR du compartiment est calculée quotidiennement selon la méthode paramétrique avec un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention de 20 jours ouvrables.

Der VaR entspricht dem maximal möglichen Verlust, der in einem bestimmten Zeitraum und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit infolge einer ungünstigen Entwicklung der Marktkurse eintritt. Der VaR des Teilvermögens wird täglich anhand der parametrischen Methode mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99% und einer Haltedauer von 20 Werktagen berechnet.

VaR is the maximum expected loss caused by a downturn in market prices, over a given time period and for a given probability. The sub-fund's VaR is calculated on a daily basis using a parametric method with a 99% one-tailed confidence interval and a holding period of 20 bank business days.

La VaR du portefeuille (VaR Ptf) et la VaR de l'indice de référence (VaR Bch) sont exprimées, dans le graphique ci-dessous, en pourcentage de la fortune nette du compartiment au même jour. La VaR relative (VaR Relative) correspond au rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence. À aucun moment, ce ratio ne doit être supérieur à 2.

L'indice de référence du compartiment est le SBI AAA-AA®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in untenstehender Grafik in Prozent des Nettoteilvermögens des Teilvermögens desselben Tages ausgedrückt. Der relative VaR (Rel VaR) entspricht dem Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex. Dieser Wert darf zu keinem Zeitpunkt 2 übersteigen.

Referenzindex des Teilvermögens ist der SBI AAA-AA®.

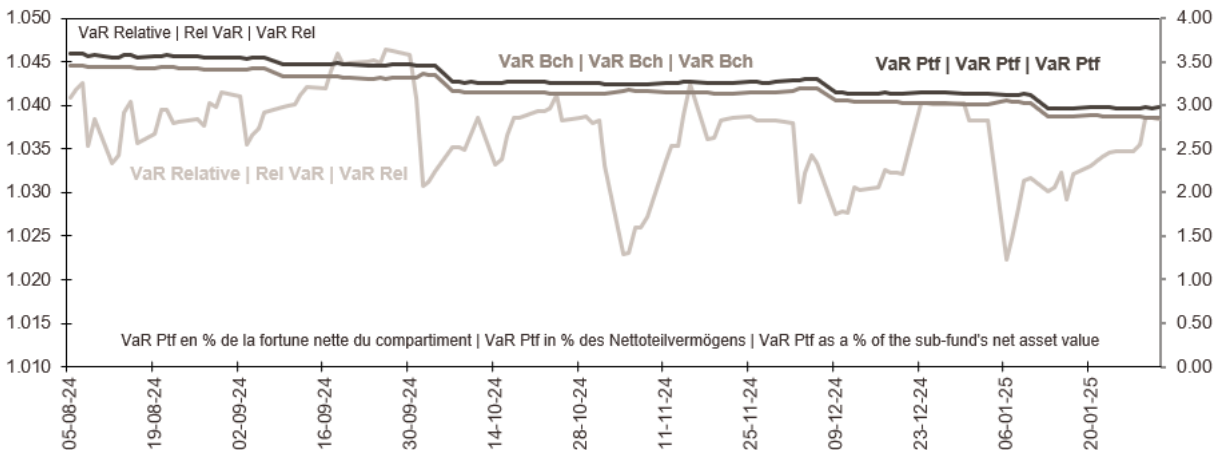
The portfolio's VaR (VaR Ptf) and the benchmark's VaR (VaR Bch) are shown in the chart below as a percentage of the sub-fund's net asset value on the same day. The relative VaR column (VaR Rel) shows the ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR. This ratio may at no time exceed 2. The sub-fund's benchmark is the SBI AAA-AA®.

Le backtesting ou test rétro-actif de validité consiste à tester la pertinence de la VaR comme mesure de risque. Le nombre de dépassements sur la période ne doit pas excéder 6. Il y a dépassement lorsque la variation de valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la mesure de la VaR du jour précédent calculée par le modèle. Le nombre de dépassements sur la période d'observation du 01.08.2024 au 31.01.2025 est de 0.

Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den entsprechenden VaR-Wert des Tages vorher übertrifft. Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.01.2025 gab es 0 Überschreitung.

Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur. An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model. Over the observation period from 01.08.2024 to 31.01.2025, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous : | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in untenstehender Tabelle aufgeführt: | At no time did the portfolio's relative VaR exceed the above-mentioned limit. The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹	Bch ¹	Rel ²
Min. Min. Min.	2.96	2.86	1.02
Moy. Durchschn. Mean	3.30	3.18	1.04
Med. Mittl. Median	3.26	3.15	1.04
Max. Max. Max.	3.60	3.46	1.06

¹ % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset
² Rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence | Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex | Ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR

6. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR
CHF 1 =	1.05932

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Valeurs mobilières Effekten Securities						359'237'466.68	98.49
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						358'261'121.68	98.22
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						353'852'522.85	97.01
CHF						353'852'522.85	97.01
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	350'000	0	0	350'000	CHF	345'975.00	0.09
AEW ENERGIE AG 1.5% 29-06-29	100'000	0	0	100'000	CHF	102'700.00	0.03
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.1623% 20-04-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'474.00	0.05
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.4778% 20-04-34	200'000	0	0	200'000	CHF	206'300.00	0.06
AKADEMISKA HUS AB 0.35% 24-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'550.00	0.03
AKADEMISKA HUS AB 0.65% 08-02-44	150'000	0	0	150'000	CHF	139'950.00	0.04
AKADEMISKA HUS AB 1.68% 20-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	266'375.00	0.07
AKADEMISKA HUS AB 1.9925% 14-03-33	300'000	0	0	300'000	CHF	328'200.00	0.09
ALLREAL 2.1% 04-04-31	250'000	0	0	250'000	CHF	262'375.00	0.07
AMAG LEASING AG 1.7% 10-07-28	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.2% 22-11-27	250'000	0	0	250'000	CHF	259'125.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.25% 06-02-26	50'000	0	0	50'000	CHF	50'655.00	0.01
AMAG LEASING AG 2.4% 22-11-30	250'000	0	0	250'000	CHF	269'500.00	0.07
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'600.00	0.05
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	400'000	0	0	400'000	CHF	399'080.00	0.11
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.5% 01-12-28	550'000	0	0	550'000	CHF	558'800.00	0.15
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	850'000	0	0	850'000	CHF	885'275.00	0.24
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.4275% 15-02-30	400'000	0	0	400'000	CHF	424'080.00	0.12
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.5525% 25-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	213'200.00	0.06
APPLE 0.75% 25-02-30	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	399'800.00	0.11
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
ASIA DEV BK ADB 0.5975% 06-02-35	0	200'000	0	200'000	CHF	198'648.00	0.05
ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK E 0.745% 10-02-33	0	200'000	0	200'000	CHF	201'402.00	0.06
AUCKLAND COUNCIL 0.71% 27-11-28	0	250'000	0	250'000	CHF	250'750.00	0.07
AUCKLAND COUNCIL 1.56% 30-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	261'000.00	0.07
AUCKLAND COUNCIL 1.66% 18-10-27	100'000	0	0	100'000	CHF	102'950.00	0.03
AUCKLAND COUNCIL 2.005% 18-10-32	100'000	0	0	100'000	CHF	109'200.00	0.03
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	258'125.00	0.07
BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	400'000	0	0	400'000	CHF	383'400.00	0.11
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	300'000	0	0	300'000	CHF	308'250.00	0.08
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	400'000	0	0	400'000	CHF	427'400.00	0.12

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425% 25-10-28	200'000	0	0	200'000	CHF	194'900.00	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA 0.278% 01-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'600.00	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA 0.7325% 25-04-29	50'000	0	0	50'000	CHF	50'000.00	0.01
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0425% 04-05-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'620.00	0.06
BANK OF NOVA SCOTIA 2.1425% 03-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	214'400.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.0% 17-09-29	50'000	0	0	50'000	CHF	48'325.00	0.01
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 18-02-30	90'000	0	0	90'000	CHF	86'715.00	0.02
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 29-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	97'750.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.1% 09-12-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'000.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.5% 15-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'300.00	0.05
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.625% 13-04-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'950.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.875% 23-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	150'975.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.0% 17-10-30	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500.00	0.14
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.35% 30-04-31	150'000	0	0	150'000	CHF	155'100.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.6% 18-05-37	200'000	0	0	200'000	CHF	213'600.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.75% 28-07-33	150'000	0	0	150'000	CHF	160'575.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE 1.875 22-30 09/12A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.0% 05-02-31	1'150'000	0	(950'000)	200'000	CHF	189'800.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.1% 01-11-44	100'000	0	0	100'000	CHF	82'150.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.14% 12-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	289'650.00	0.08
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.2% 20-02-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.25% 24-05-29	50'000	0	0	50'000	CHF	48'925.00	0.01
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3% 17-02-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3126% 02-02-32	1'150'000	0	(600'000)	550'000	CHF	528'000.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.5% 23-02-28	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	397'400.00	0.11
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.6% 09-04-27	600'000	0	0	600'000	CHF	599'400.00	0.16
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.9524% 02-02-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'100.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.1% 09-09-31	0	100'000	0	100'000	CHF	101'850.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG ZCP 26-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'250.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.125% 21-05-32	150'000	0	0	150'000	CHF	142'200.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.375% 20-05-31	100'000	0	0	100'000	CHF	97'300.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.5% 16-02-29	500'000	0	0	500'000	CHF	495'500.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.7% 22-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	99'700.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.9% 10-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'403.50	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.1% 10-02-40	0	150'000	0	150'000	CHF	151'096.50	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.13% 29-08-44	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.13% 29-08-44	0	250'000	0	250'000	CHF	252'625.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.25% 29-08-29	450'000	0	0	450'000	CHF	459'675.00	0.13
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.5% 04-03-27	300'000	0	0	300'000	CHF	305'700.00	0.08
BANQUE CANTONALE DU JURA 1.325% 07-08-29	150'000	0	0	150'000	CHF	153'300.00	0.04

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANQUE CANTONALE GENEVE 0.625% 16-03-29	200'000	0	0	200'000	CHF	197'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.6% 10-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	206'900.00	0.06
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.875% PERP	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'486'500.00	0.41
BANQUE CANTONALE VAU 2.1 23-32 07/06A	150'000	0	0	150'000	CHF	161'625.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.25% 28-11-25	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 05-05-36	150'000	0	0	150'000	CHF	138'000.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 07-04-31	720'000	0	0	720'000	CHF	694'440.00	0.19
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.5% 12-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'250.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.2% 06-02-35	0	100'000	0	100'000	CHF	100'818.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.625% 30-11-26	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.7% 04-06-38	150'000	0	0	150'000	CHF	158'850.00	0.04
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.7625% 11-02-37	0	200'000	0	200'000	CHF	200'608.00	0.05
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.125% 30-06-36	200'000	0	0	200'000	CHF	252'900.00	0.07
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.15% 06-03-28	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.2% 03-11-28	750'000	0	0	750'000	CHF	730'875.00	0.20
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 21-06-29	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.6% 05-04-27	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.0% 13-11-26	500'000	0	0	500'000	CHF	502'750.00	0.14
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.5% 01-06-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.3% 30-01-27	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	537'750.00	0.15
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-01-33	150'000	0	0	150'000	CHF	141'000.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-07-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'180.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.05% 28-01-31	300'000	0	0	300'000	CHF	287'100.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.125% 06-10-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'700.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 02-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	95'600.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 04-08-27	350'000	0	0	350'000	CHF	347'375.00	0.10
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 25-01-27	300'000	0	0	300'000	CHF	298'200.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 13-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	196'300.00	0.05
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 23-03-26	1'100'000	0	(600'000)	500'000	CHF	499'200.00	0.14
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.75% 30-03-28	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.75% 30-03-28	300'000	150'000	0	450'000	CHF	451'575.00	0.12
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.875% 30-10-26	0	100'000	0	100'000	CHF	100'550.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.02% 19-09-44	0	200'000	0	200'000	CHF	198'500.00	0.05
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.125% 29-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'200.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.7% 13-05-42	200'000	0	0	200'000	CHF	221'000.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.0% 23-02-34	200'000	0	0	200'000	CHF	219'500.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.125% 04-10-52	200'000	0	0	200'000	CHF	251'100.00	0.07
BASLER KANTONALBANK 0.0% 23-08-34	100'000	0	0	100'000	CHF	91'700.00	0.03
BASLER KANTONALBANK 0.15% 02-04-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'725.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 0.25% 10-03-36	100'000	0	0	100'000	CHF	92'450.00	0.03
BASLER KANTONALBANK 0.3% 22-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	397'200.00	0.11
BASLER KANTONALBANK 1.6% 24-06-31	250'000	0	0	250'000	CHF	262'500.00	0.07
BASLER KANTONALBANK 1.6% 28-06-44	100'000	0	0	100'000	CHF	110'800.00	0.03
BASLER KANTONALBANK 1.75% 21-09-29	450'000	0	0	450'000	CHF	470'925.00	0.13
BASLER KANTONALBANK 2.0% 15-11-32	120'000	0	0	120'000	CHF	130'320.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 2.1% 03-05-33	150'000	0	0	150'000	CHF	164'625.00	0.05
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	300'000	0	0	300'000	CHF	307'500.00	0.08
BAWAG BK 1.585% 16-12-26 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	304'050.00	0.08
BAWAG BK 1.96% 26-05-31 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	266'625.00	0.07
BAWAG BK 2.0525% 14-04-28 EMTN	450'000	0	0	450'000	CHF	468'225.00	0.13
BC VAUDOISE 1.625 11-26 30/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'475.00	0.04
BERLIN HYP AG 0.25% 04-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'300.00	0.03
BERLIN HYP AG 0.25% 10-03-31	700'000	200'000	0	900'000	CHF	846'900.00	0.23
BERLIN HYP AG 0.25% 11-09-28	100'000	200'000	0	300'000	CHF	292'650.00	0.08
BERLIN HYP AG 0.9675% 04-08-26	100'000	0	0	100'000	CHF	100'500.00	0.03
BERLIN HYP AG 1.51% 31-07-30	250'000	0	0	250'000	CHF	255'125.00	0.07
BERLIN HYP AG 1.75% 08-05-28	0	200'000	0	200'000	CHF	205'400.00	0.06
BERLIN HYP AG 2.125% 27-02-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BKW AG 1.5% 18-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'000.00	0.06
BLS AG 0.4% 12-12-28	50'000	0	0	50'000	CHF	49'875.00	0.01
BLS AG 2.0% 26-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	112'450.00	0.03
BLS AG 2.0% 26-07-47	250'000	0	0	250'000	CHF	309'750.00	0.08
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	150'000	0	150'000	CHF	151'725.00	0.04
BNG BANK NV 1.3175% 07-06-39	250'000	0	0	250'000	CHF	266'125.00	0.07
BNG BANK NV 1.6875% 19-05-30	250'000	0	0	250'000	CHF	263'750.00	0.07
BNG BANK NV 2.125% 09-11-29	25'000	0	0	25'000	CHF	26'812.50	0.01
BNP PAR 2.1225% 12-01-32 EMTN	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 2.63% 07-06-29 EMTN	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.7% 20-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	149'325.00	0.04
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.5% 23-05-34	250'000	0	0	250'000	CHF	262'375.00	0.07
CA 0.1637% 28-04-28 EMTN	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 0.2125% 21-06-29 EMTN	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 1.8425% 17-01-30 EMTN	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 2.05% 07-03-34 EMTN	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CA 2.19% 07-12-27 EMTN	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 2.3625% 05-10-28 EMTN	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA 2.5413% 03-09-30 EMTN	60'000	0	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA HOME LOAN 0.1% 26-01-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA HOME LOAN 0.25% 24-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'800.00	0.03
CA HOME LOAN 0.45% 24-01-29	150'000	0	0	150'000	CHF	148'350.00	0.04
CA HOME LOAN 0.5% 03-10-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'950.00	0.04
CA HOME LOAN 1.825% 26-05-28	250'000	0	0	250'000	CHF	259'750.00	0.07
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.0% 16-06-26	200'000	0	0	200'000	CHF	197'760.00	0.05
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.0% 26-06-28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.3% 12-11-27	400'000	0	0	400'000	CHF	394'800.00	0.11
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.9925% 23-09-30	0	400'000	0	400'000	CHF	400'600.00	0.11
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.5% 24-05-39	400'000	0	0	400'000	CHF	412'400.00	0.11
CA NEXT BANK SUISSE 0.03% 24-09-31	150'000	0	0	150'000	CHF	142'350.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.07% 18-09-29	500'000	0	0	500'000	CHF	482'000.00	0.13
CA NEXT BANK SUISSE 0.125% 09-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'250.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 0.74% 24-01-28	0	200'000	0	200'000	CHF	200'200.00	0.05
CA NEXT BANK SUISSE 0.9338% 24-03-32	0	150'000	0	150'000	CHF	150'300.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.975% 23-04-29	0	100'000	0	100'000	CHF	100'650.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 1.4625% 25-03-27	150'000	0	0	150'000	CHF	152'700.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 1.52% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	208'400.00	0.06
CA NEXT BANK SUISSE 1.6075% 23-09-27	1'000'000	0	(700'000)	300'000	CHF	307'050.00	0.08
CA NEXT BANK SUISSE 1.8984% 23-09-26	150'000	0	0	150'000	CHF	152'775.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 1.91% 25-01-30	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA NEXT BANK SUISSE 1.932% 23-09-30	100'000	0	0	100'000	CHF	105'750.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 1.97% 23-09-32	450'000	0	0	450'000	CHF	483'525.00	0.13
CAN IMP BK 1.91% 14-07-28	250'000	0	0	250'000	CHF	260'500.00	0.07
CAN IMP BK SYD 0.9675% 26-04-29	200'000	0	0	200'000	CHF	202'400.00	0.06
CAN IMP BK SYD 1.7125% 13-07-27	200'000	0	0	200'000	CHF	205'300.00	0.06
CANTON BALE CAMPAGNE 1.0% 05-03-40	300'000	0	0	300'000	CHF	307'800.00	0.08
CANTON BALE CAMPAGNE 1.375% 29-09-34	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON BALE CAMPAGNE 1.75% 26-06-43	100'000	0	0	100'000	CHF	116'550.00	0.03
CANTON DE BALEVILLE 1.2% 22-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	154'275.00	0.04
CANTON DE BERNE 0.05% 18-11-31	300'000	0	0	300'000	CHF	287'850.00	0.08
CANTON DE BERNE 0.625% 27-03-35	100'000	0	0	100'000	CHF	99'000.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.95% 25-10-41	0	200'000	0	200'000	CHF	203'600.00	0.06
CANTON DE BERNE 1.2% 22-04-39	300'000	0	0	300'000	CHF	315'300.00	0.09
CANTON DE GENEVE 0.0% 23-09-59	1'160'000	0	0	1'160'000	CHF	850'860.00	0.23
CANTON DE GENEVE 0.0% 26-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'650.00	0.03
CANTON DE GENEVE 0.03% 28-06-30	150'000	0	0	150'000	CHF	145'575.00	0.04

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CANTON DE GENEVE 0.05% 15-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	195'500.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.05% 27-08-41	200'000	0	0	200'000	CHF	174'400.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.125% 28-05-32	200'000	0	0	200'000	CHF	191'900.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.2% 28-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	141'675.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.25% 15-06-40	150'000	0	0	150'000	CHF	136'500.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.25% 29-11-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.3% 28-11-39	100'000	0	0	100'000	CHF	92'500.00	0.03
CANTON DE GENEVE 0.4% 28-04-36	150'000	0	0	150'000	CHF	143'700.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.5% 27-11-30	200'000	0	0	200'000	CHF	199'100.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.5% 28-11-31	90'000	0	0	90'000	CHF	89'100.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.6% 04-07-46	350'000	0	0	350'000	CHF	331'450.00	0.09
CANTON DE GENEVE 0.6% 24-03-38	200'000	0	0	200'000	CHF	194'500.00	0.05
CANTON DE GENEVE 1.25 12-26 26/10A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 1.375% 29-09-34	200'000	0	0	200'000	CHF	212'500.00	0.06
CANTON DE GENEVE 1.5% 05-03-32	200'000	0	0	200'000	CHF	211'400.00	0.06
CANTON DE GENEVE 1.5 12-28 27/01A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 1.625% 30-07-29	300'000	0	0	300'000	CHF	315'750.00	0.09
CANTON DE GENEVE 1.75% 22-03-33	125'000	0	0	125'000	CHF	135'750.00	0.04
CANTON DE GENEVE 1.75% 24-05-34	80'000	0	0	80'000	CHF	87'320.00	0.02
CANTON DE ZURICH 0.0% 10-11-33	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 0.1% 23-06-45	500'000	0	0	500'000	CHF	432'500.00	0.12
CANTON DE ZURICH 0.8% 29-01-35	0	150'000	0	150'000	CHF	151'425.00	0.04
CANTON DE ZURICH 0.85% 24-09-36	0	350'000	0	350'000	CHF	354'375.00	0.10
CANTON DE ZURICH 1.0% 06-10-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 1.45% 01-12-34	100'000	0	0	100'000	CHF	107'350.00	0.03
CANTON DE ZURICH 1.45% 14-12-29	200'000	0	0	200'000	CHF	209'300.00	0.06
CANTON DE ZURICH 2.0% 29-07-38	100'000	0	0	100'000	CHF	115'750.00	0.03
CANTON OF BERN 1.25 12-27 30/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF GENEVA 1.00 14-26 29/09A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF NEUCHATEL 1.3% 12-06-48	205'000	0	0	205'000	CHF	223'962.50	0.06
CANTON OF SOLOTHURN 0.2% 15-12-28	300'000	0	0	300'000	CHF	297'150.00	0.08
CANTON OF ST GALLEN 1.75% 18-07-28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF TICINO 1.25 12-27 11/06A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON VAUD 2.0% 24-10-33	170'000	0	0	170'000	CHF	189'635.00	0.05
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 0.297% 07-07-28	125'000	0	0	125'000	CHF	122'375.00	0.03
CASA SA LONDRES 0.1275% 27-07-28	2'050'000	0	(100'000)	1'950'000	CHF	1'906'125.00	0.52
CASA SA LONDRES 0.25% 10-03-31	500'000	0	0	500'000	CHF	475'000.00	0.13
CASA SA LONDRES 0.25% 10-10-29	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	191'400.00	0.05

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CASA SA LONDRES 0.5% 01-10-26	400'000	0	0	400'000	CHF	396'600.00	0.11
CASA SA LONDRES 0.55% 14-12-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	248'125.00	0.07
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215% 05-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	157'575.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.11% 15-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	145'500.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.17% 29-09-31	100'000	0	0	100'000	CHF	93'300.00	0.03
CENTRAL AMERICAN BANK 1.5462% 30-11-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'100.00	0.06
CENTRAL AMERICAN BANK 2.1375% 13-12-27	300'000	0	0	300'000	CHF	311'550.00	0.09
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.715% 24-01-30	0	150'000	0	150'000	CHF	149'775.00	0.04
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.9275% 24-01-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'225.00	0.04
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.35% 24-01-31	100'000	0	0	100'000	CHF	103'400.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.8375% 18-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	211'800.00	0.06
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.903% 16-06-28	250'000	0	0	250'000	CHF	260'500.00	0.07
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.5% 24-02-31	350'000	0	0	350'000	CHF	385'700.00	0.11
CITY OF ZURICH 0.0 21-30 25/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZ 1.30 24-34 26/01A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.0% 26-10-60	50'000	0	0	50'000	CHF	35'550.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 24-11-51	150'000	0	0	150'000	CHF	124'050.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 26-05-39	820'000	0	0	820'000	CHF	746'610.00	0.20
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.55% 08-05-37	50'000	0	0	50'000	CHF	47'825.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.7% 24-11-39	50'000	0	0	50'000	CHF	48'450.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.75% 25-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	100'450.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 08-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	201'000.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 09-09-50	0	150'000	0	150'000	CHF	146'400.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 23-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.05
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 19-12-42	100'000	0	0	100'000	CHF	99'950.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-43	0	150'000	0	150'000	CHF	149'475.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-51	0	150'000	0	150'000	CHF	150'375.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.125% 26-06-40	200'000	0	0	200'000	CHF	204'600.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 04-06-35	200'000	0	0	200'000	CHF	208'300.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	208'000.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 04-06-49	200'000	0	0	200'000	CHF	215'600.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 26-01-47	100'000	0	0	100'000	CHF	106'200.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.35% 24-03-45	100'000	0	0	100'000	CHF	106'850.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.45% 13-06-42	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	324'150.00	0.09
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 12-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	422'400.00	0.12
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 24-06-52	300'000	0	0	300'000	CHF	337'350.00	0.09
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.625% 26-01-37	150'000	0	0	150'000	CHF	163'125.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.7% 26-07-44	150'000	0	0	150'000	CHF	169'800.00	0.05
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 06-03-29	200'000	0	0	200'000	CHF	209'500.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 23-10-41	50'000	0	0	50'000	CHF	56'325.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.55% 10-03-36	380'000	0	0	380'000	CHF	448'970.00	0.12
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.625% 10-06-38	100'000	0	0	100'000	CHF	121'600.00	0.03
CLARIANT AG MUTTENZ 1.125% 15-04-26	800'000	0	0	800'000	CHF	799'680.00	0.22
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.125% 15-09-26	1'335'000	0	0	1'335'000	CHF	1'387'732.50	0.38
CORNER BANCA 2.25% 11-10-27	1'650'000	0	(600'000)	1'050'000	CHF	1'089'900.00	0.30
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 16-07-29	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'208'125.00	0.33
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 27-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	98'700.00	0.03
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 31-10-30	200'000	0	0	200'000	CHF	190'500.00	0.05
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.25% 16-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'675.00	0.04
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 1.875% 29-06-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'360.00	0.06
CW BK AUST 0.113% 10-12-29	400'000	0	0	400'000	CHF	387'600.00	0.11
CW BK AUST 0.1575% 08-12-31	150'000	0	0	150'000	CHF	143'325.00	0.04
CW BK AUST 0.1875% 08-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'225.00	0.04
CW BK AUST 0.4% 25-09-26 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	149'475.00	0.04
CW BK AUST 1.24% 02-09-29 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	102'200.00	0.03
CW BK AUST 1.94% 26-06-30 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	265'250.00	0.07
DANSKE BK 1.81% 05-10-26	250'000	0	0	250'000	CHF	254'875.00	0.07
DANSKE BK 1.865% 04-10-30	250'000	0	0	250'000	CHF	265'250.00	0.07
DBS BANK 1.515% 12-12-25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.1% 28-01-36	200'000	0	0	200'000	CHF	182'000.00	0.05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.2% 20-05-33	400'000	0	0	400'000	CHF	378'600.00	0.10
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.25% 27-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	145'200.00	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.5% 18-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	199'500.00	0.05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 0.5% 19-06-34	160'000	0	0	160'000	CHF	154'000.00	0.04
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.885% 13-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	164'775.00	0.05
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.95% 21-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	270'625.00	0.07
DEUTSCHE BAHN FINANCE 2.285% 28-11-42	100'000	0	0	100'000	CHF	117'850.00	0.03
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	320'000	0	0	320'000	CHF	337'760.00	0.09
DNB BANK A 1.1675% 03-06-27	60'000	0	0	60'000	CHF	60'330.00	0.02
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	0	400'000	0	400'000	CHF	401'800.00	0.11
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	205'500.00	0.06
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.2025% 18-09-28	750'000	0	(450'000)	300'000	CHF	314'550.00	0.09
EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER 0.0% 22-12-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'500.00	0.03
EUROFIMA EUROPAEISCHE GESELLSCHAFT FUER 2.875% 04-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	111'650.00	0.03
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.0175% 14-11-28	250'000	0	0	250'000	CHF	262'000.00	0.07
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.825% 29-01-31	0	300'000	0	300'000	CHF	301'200.00	0.08
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.42% 18-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'325.00	0.04

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in % ³
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.355% 18-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'300.00	0.06
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	150'000	0	150'000	CHF	153'300.00	0.04
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.735% 31-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	206'400.00	0.06
FERRING 2.25% 28-06-29	400'000	0	0	400'000	CHF	414'600.00	0.11
FERRING 2.5% 28-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	422'800.00	0.12
GLARNER KANTONALBA 0.15 17-25 26/09A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 06-09-28	100'000	0	0	100'000	CHF	97'450.00	0.03
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 16-10-29	700'000	0	0	700'000	CHF	675'500.00	0.19
GLARNER KANTONALBANK 0.4% 30-11-26	1'100'000	0	(500'000)	600'000	CHF	597'600.00	0.16
GLARNER KANTONALBANK 1.95% 09-05-28	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	312'150.00	0.09
GRANDE DIXENCE 0.8% 17-06-26	520'000	0	0	520'000	CHF	519'792.00	0.14
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	143'625.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'000.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25% 10-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	197'500.00	0.05
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.375% 28-05-32	750'000	0	(300'000)	450'000	CHF	435'150.00	0.12
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625% 20-04-29	100'000	0	0	100'000	CHF	99'750.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.3% 27-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	412'600.00	0.11
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.6% 26-06-34	200'000	0	0	200'000	CHF	212'700.00	0.06
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	470'000	0	0	470'000	CHF	460'365.00	0.13
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.75% PERP	400'000	0	0	400'000	CHF	403'400.00	0.11
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0.0219% 16-07-25	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 0.9475% 26-07-32	200'000	0	0	200'000	CHF	205'000.00	0.06
INTERKOMMUNALE ANSTALT LIME 0.375% 25-09-26	70'000	0	0	70'000	CHF	69'615.00	0.02
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.74% 16-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	201'700.00	0.06
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	0	200'000	0	200'000	CHF	199'804.00	0.05
INTL FINANCE CORP IFC 0.635% 12-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'058.00	0.06
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75% 28-05-32	200'000	0	0	200'000	CHF	190'400.00	0.05
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.65% 22-05-37	350'000	0	0	350'000	CHF	355'950.00	0.10
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.35% 30-09-36	850'000	0	0	850'000	CHF	742'475.00	0.20
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.7% 23-05-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	989'000.00	0.27
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	0	150'000	0	150'000	CHF	152'325.00	0.04
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	400'000	0	0	400'000	CHF	447'800.00	0.12
KANTONSSPITAL BASELSTADT 1.7% 24-06-32	200'000	0	0	200'000	CHF	204'400.00	0.06
KANTONSSPITAL ST GALLEN 0.05% 30-09-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	920'500.00	0.25
KANTONSSPITAL ST GALLEN 0.3% 30-09-36	650'000	0	0	650'000	CHF	560'300.00	0.15
KANTONSSPITAL ST GALLEN 2.4% 06-09-33	100'000	0	0	100'000	CHF	108'200.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KANTON TESSIN 0.948% 22-11-51	0	100'000	0	100'000	CHF	99'150.00	0.03
KANTON TESSIN 1.7% 31-10-33	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
KANTON TESSIN 1.8% 15-05-43	100'000	0	0	100'000	CHF	113'900.00	0.03
KANTON TESSIN 2.0% 20-11-37	200'000	0	0	200'000	CHF	227'400.00	0.06
KANTON TESSIN 2.125% 24-11-34	200'000	0	0	200'000	CHF	225'200.00	0.06
KBN 0.715% 21-02-34 EMTN	0	100'000	0	100'000	CHF	99'780.00	0.03
KBN 1.18% 02-05-31 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	155'175.00	0.04
KBN 1.275% 22-12-27 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	307'200.00	0.08
KOMMUNEKREDIT 0.0% 03-03-42	200'000	0	0	200'000	CHF	173'200.00	0.05
KOMMUNEKREDIT 1.625% 12-06-30	250'000	0	0	250'000	CHF	264'125.00	0.07
KOMMUNEKREDIT 2.875% 13-10-31	300'000	0	0	300'000	CHF	344'700.00	0.09
KOREA DB 0.94% 28-04-27 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	151'200.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 1.778% 01-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	255'250.00	0.07
KOREA HOUSING FINANCE 1.815% 10-02-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'575.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 1.845% 01-02-30	250'000	0	0	250'000	CHF	261'125.00	0.07
KOREA HOUSING FINANCE 1.8925% 10-02-28	150'000	0	0	150'000	CHF	154'275.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 2.155% 14-10-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 2.465% 14-10-27	150'000	0	0	150'000	CHF	156'450.00	0.04
KOREA HYDRO AND NUCLEAR POWER 0.05% 19-07-27	150'000	0	0	150'000	CHF	147'150.00	0.04
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	450'000	0	(300'000)	150'000	CHF	151'440.00	0.04
KOREA OCEAN BUSINESS CORPORATION 0.985% 30-10-28	0	100'000	0	100'000	CHF	100'700.00	0.03
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	100'000	0	100'000	CHF	100'450.00	0.03
KOREA RAILROAD 2.0275% 14-11-25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 2.1725% 18-09-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.375% 10-12-26	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'235'400.00	0.34
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 27-03-42	710'000	0	0	710'000	CHF	831'765.00	0.23
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 30-06-31	220'000	0	0	220'000	CHF	242'330.00	0.07
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	600'000	0	0	600'000	CHF	716'400.00	0.20
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 27-09-52	750'000	0	0	750'000	CHF	920'250.00	0.25
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW 2.75% 16-02-37	150'000	0	0	150'000	CHF	183'300.00	0.05
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.0% 27-09-29	450'000	0	0	450'000	CHF	429'975.00	0.12
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.125% 28-05-26	750'000	0	0	750'000	CHF	743'700.00	0.20
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	207'200.00	0.06
LLOYDS BANK 1.87% 31-08-27	450'000	0	0	450'000	CHF	464'625.00	0.13
LUCERNE CANTON DE 0.0% 23-07-30	300'000	0	0	300'000	CHF	291'750.00	0.08
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.0% 07-08-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'400.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.1% 15-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	190'400.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.125% 25-11-32	700'000	0	0	700'000	CHF	661'150.00	0.18
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.15% 07-10-44	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	917'950.00	0.25
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.25% 28-08-40	350'000	0	0	350'000	CHF	306'950.00	0.08

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.35% 05-02-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'550.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.4% 15-03-38	300'000	0	0	300'000	CHF	275'400.00	0.08
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.41% 31-01-29	600'000	0	0	600'000	CHF	592'800.00	0.16
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.5% 26-07-41	250'000	0	0	250'000	CHF	227'125.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.85% 12-03-42	50'000	0	0	50'000	CHF	48'150.00	0.01
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	100'000	0	100'000	CHF	99'400.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	450'000	0	0	450'000	CHF	438'075.00	0.12
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.6% 08-03-44	450'000	0	0	450'000	CHF	494'775.00	0.14
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 13-11-42	100'000	0	0	100'000	CHF	108'650.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 20-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	212'800.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	700'000	0	0	700'000	CHF	687'750.00	0.19
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.875% 26-11-35	100'000	0	0	100'000	CHF	109'300.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.9% 19-06-31	200'000	0	0	200'000	CHF	213'800.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 19-11-38	200'000	0	0	200'000	CHF	225'800.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 27-12-39	160'000	0	0	160'000	CHF	180'560.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	995'000.00	0.27
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.05% 16-09-47	400'000	0	0	400'000	CHF	479'400.00	0.13
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 04-10-41	300'000	0	0	300'000	CHF	347'400.00	0.10
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 30-01-32	200'000	0	0	200'000	CHF	217'700.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.5% 11-03-43	500'000	0	0	500'000	CHF	616'250.00	0.17
LUZERNER KANTONSSPITAL 0.625% 25-09-28	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'280'500.00	0.35
LUZERNER KANTONSSPITAL 2.1% 21-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	319'050.00	0.09
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II 2.65% 03-05-28	700'000	0	0	700'000	CHF	735'700.00	0.20
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 11-06-27	110'000	0	0	110'000	CHF	108'735.00	0.03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 25-09-28	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'076'350.00	0.30
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.15% 25-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	192'200.00	0.05
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.3% 19-01-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	700'000	0	0	700'000	CHF	738'500.00	0.20
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15% 07-12-26	350'000	0	0	350'000	CHF	359'975.00	0.10
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.01% 10-11-26	250'000	0	0	250'000	CHF	247'375.00	0.07
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.125% 18-11-27	1'170'000	0	0	1'170'000	CHF	1'142'505.00	0.31
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 18-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	384'600.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 27-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'400.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 10-05-30	100'000	0	0	100'000	CHF	97'250.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 18-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'250.00	0.04
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.375% 07-04-26	250'000	0	0	250'000	CHF	249'350.00	0.07
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.5% 14-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	198'800.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 15-03-34	100'000	0	0	100'000	CHF	97'250.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 22-11-32	100'000	0	0	100'000	CHF	97'500.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25% 30-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	406'200.00	0.11

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.75% 23-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	155'400.00	0.04
MUNICIPALITY FINANCE 0.625% 06-08-38	150'000	0	0	150'000	CHF	146'100.00	0.04
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	213'100.00	0.06
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	130'000	0	0	130'000	CHF	135'915.00	0.04
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.1675% 11-07-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.7575% 23-01-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0125% 23-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	159'150.00	0.04
NATL AUSTRALIA BANK 0.065% 29-01-29	110'000	0	0	110'000	CHF	106'480.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.125% 21-06-27	600'000	0	0	600'000	CHF	594'000.00	0.16
NATL AUSTRALIA BANK 0.2925% 03-02-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'100.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.3% 31-10-25	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATL AUSTRALIA BANK 0.565% 03-02-31	100'000	0	0	100'000	CHF	97'400.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 1.715% 03-02-33	250'000	0	0	250'000	CHF	267'750.00	0.07
NATL AUSTRALIA BANK 2.201% 12-04-29	300'000	0	0	300'000	CHF	316'500.00	0.09
NATL BANK OF ABU DHABI 0.068% 31-03-27	650'000	500'000	0	1'150'000	CHF	1'131'600.00	0.31
NATL BANK OF ABU DHABI 0.07% 18-10-27	70'000	0	0	70'000	CHF	68'530.00	0.02
NATL BANK OF ABU DHABI 0.1475% 17-11-26	550'000	0	0	550'000	CHF	543'950.00	0.15
NATL BANK OF ABU DHABI 1.0625% 14-04-26	300'000	0	0	300'000	CHF	301'050.00	0.08
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	150'000	0	150'000	CHF	152'200.50	0.04
NEDWBK 1.375% 13-09-27 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	307'050.00	0.08
NESTLE 0.25% 04-10-27 EMTN	450'000	0	0	450'000	CHF	445'950.00	0.12
NESTLE 0.55% 04-10-32 EMTN	50'000	0	0	50'000	CHF	49'050.00	0.01
NESTLE 0.75% 28-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	100'200.00	0.03
NESTLE 1.375% 30-11-28	200'000	0	0	200'000	CHF	205'000.00	0.06
NESTLE 1.5% 30-05-31	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.06
NESTLE 1.625% 15-07-26	600'000	0	0	600'000	CHF	608'460.00	0.17
NESTLE 1.625% 20-11-27	150'000	0	0	150'000	CHF	154'275.00	0.04
NESTLE 1.625% 30-05-34	400'000	0	0	400'000	CHF	421'200.00	0.12
NESTLE 1.75% 30-05-40	1'100'000	0	(200'000)	900'000	CHF	967'950.00	0.27
NESTLE 1.875% 20-11-31	400'000	0	0	400'000	CHF	427'000.00	0.12
NESTLE 1.875% 28-06-29	200'000	0	0	200'000	CHF	209'900.00	0.06
NESTLE 2.0% 20-11-36	300'000	0	0	300'000	CHF	330'300.00	0.09
NESTLE 2.0% 28-06-33	300'000	0	0	300'000	CHF	325'800.00	0.09
NESTLE 2.125% 15-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	214'100.00	0.06
NESTLE 2.125% 28-06-38	300'000	0	0	300'000	CHF	334'650.00	0.09
NESTLE 2.25% 08-11-29	600'000	0	0	600'000	CHF	642'600.00	0.18
NESTLE 2.5% 14-07-34	150'000	0	0	150'000	CHF	170'100.00	0.05
NESTLE 2.625% 08-11-35	600'000	0	0	600'000	CHF	696'300.00	0.19
NEW SOUTH WALES TREASURY 2.375% 26-04-41	200'000	0	0	200'000	CHF	248'100.00	0.07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 11-09-29	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'495'750.00	0.41

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23-07-30	250'000	0	0	250'000	CHF	239'250.00	0.07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 18-10-27	940'000	0	0	940'000	CHF	927'780.00	0.25
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375% 04-05-28	1'350'000	0	(600'000)	750'000	CHF	762'375.00	0.21
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	550'000	400'000	0	950'000	CHF	1'006'050.00	0.28
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.0% 05-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	96'450.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.05% 27-05-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'750.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.125% 13-11-34	0	150'000	0	150'000	CHF	152'475.00	0.04
NORDEA BKP 0.125% 02-06-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'350.00	0.03
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2% 28-11-28	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'173'600.00	0.32
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	650'000	0	0	650'000	CHF	625'300.00	0.17
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.1525% 30-10-30	0	150'000	0	150'000	CHF	152'400.00	0.04
NOVARTIS AG 1.05% 11-05-35	150'000	0	0	150'000	CHF	150'975.00	0.04
NOVARTIS AG 1.6% 18-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	205'000.00	0.06
NOVARTIS AG 1.65% 18-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	421'600.00	0.12
NOVARTIS AG 1.75% 16-06-34	550'000	0	0	550'000	CHF	592'350.00	0.16
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-40	550'000	0	(200'000)	350'000	CHF	387'275.00	0.11
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-49	550'000	0	(350'000)	200'000	CHF	232'200.00	0.06
NWB EMTN 3.25 06-29 07/08A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 2.875% 25-02-30	700'000	0	0	700'000	CHF	784'350.00	0.22
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 3.25% 25-07-36	150'000	0	0	150'000	CHF	190'650.00	0.05
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	256'625.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.00 14-26 07/07A	175'000	0	(175'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 1.0 24-33 07/06A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ H 2.125 23-26 07/07A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 2.75 24-26 15/12A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 06-04-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'455.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 10-05-45	300'000	0	0	300'000	CHF	246'480.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 15-06-27	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	494'350.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 20-05-41	50'000	0	0	50'000	CHF	42'580.00	0.01
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 25-02-28	700'000	0	0	700'000	CHF	688'730.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-02-30	200'000	0	0	200'000	CHF	193'760.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-05-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-08-49	1'000'000	0	(200'000)	800'000	CHF	633'120.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-10-29	600'000	0	0	600'000	CHF	582'600.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 02-08-30	400'000	0	0	400'000	CHF	388'600.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 03-03-33	100'000	0	0	100'000	CHF	95'040.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 06-09-28	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 07-06-28	350'000	0	0	350'000	CHF	345'100.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 08-05-29	300'000	0	0	300'000	CHF	294'120.00	0.08

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 10-12-30	400'000	0	0	400'000	CHF	387'360.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 13-08-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'060.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 14-11-31	600'000	0	0	600'000	CHF	576'960.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-07-31	250'000	0	0	250'000	CHF	241'075.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'510.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-12-27	275'000	0	0	275'000	CHF	271'865.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 17-08-40	500'000	0	0	500'000	CHF	440'400.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-03-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	967'000.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-08-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'525.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	285'900.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-12-31	1'400'000	0	(400'000)	1'000'000	CHF	961'400.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 20-06-31	700'000	0	0	700'000	CHF	675'430.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 23-09-32	400'000	0	0	400'000	CHF	381'800.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 04-08-38	850'000	0	0	850'000	CHF	777'750.00	0.21
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 05-08-26	180'000	0	(180'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 06-10-42	600'000	0	0	600'000	CHF	530'460.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 10-03-32	250'000	0	0	250'000	CHF	241'900.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 12-10-27	500'000	0	0	500'000	CHF	496'450.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-03-41	500'000	0	0	500'000	CHF	447'450.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-04-30	550'000	0	0	550'000	CHF	539'165.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 17-05-40	170'000	0	0	170'000	CHF	153'238.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 18-01-27	800'000	0	0	800'000	CHF	796'640.00	0.22
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 20-10-26	500'000	0	0	500'000	CHF	498'500.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 21-12-35	400'000	0	0	400'000	CHF	375'000.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 24-01-41	850'000	0	0	850'000	CHF	761'515.00	0.21
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-03-36	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	280'500.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-04-42	300'000	0	0	300'000	CHF	266'160.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 26-04-34	1'900'000	0	(250'000)	1'650'000	CHF	1'569'315.00	0.43
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 08-07-39	320'000	0	0	320'000	CHF	295'776.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 10-07-28	500'000	0	0	500'000	CHF	496'950.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 12-05-27	1'000'000	0	(400'000)	600'000	CHF	598'560.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 15-06-46	200'000	0	0	200'000	CHF	177'320.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 16-02-37	150'000	0	0	150'000	CHF	141'180.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 21-03-28	300'000	0	0	300'000	CHF	298'500.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 23-09-43	400'000	0	0	400'000	CHF	359'920.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 24-01-42	300'000	0	0	300'000	CHF	272'580.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 26-01-32	200'000	0	0	200'000	CHF	195'500.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 05-05-28	420'000	0	0	420'000	CHF	419'286.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 15-06-29	1'100'000	0	(250'000)	850'000	CHF	846'430.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 17-06-41	200'000	0	0	200'000	CHF	186'240.00	0.05

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	150'000	0	0	150'000	CHF	149'145.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-01-29	900'000	0	(250'000)	650'000	CHF	647'985.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-06-40	850'000	0	(300'000)	550'000	CHF	515'075.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 25-01-44	350'000	0	0	350'000	CHF	321'580.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 09-10-28	400'000	0	0	400'000	CHF	400'840.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 16-05-31	1'200'000	500'000	(300'000)	1'400'000	CHF	1'394'960.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	500'000	0	0	500'000	CHF	498'900.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 23-01-37	400'000	0	0	400'000	CHF	388'080.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-34	200'000	0	0	200'000	CHF	197'140.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-35	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-04-33	550'000	0	0	550'000	CHF	544'225.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	300'000	0	300'000	CHF	300'090.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 18-10-38	390'000	0	0	390'000	CHF	381'537.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 20-10-26	0	250'000	0	250'000	CHF	251'200.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 28-11-34	700'000	0	(300'000)	400'000	CHF	397'760.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 07-05-35	250'000	0	0	250'000	CHF	251'050.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 10-03-32	0	250'000	0	250'000	CHF	252'875.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 15-03-40	100'000	0	0	100'000	CHF	99'040.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 19-06-43	265'000	0	0	265'000	CHF	261'051.50	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 06-09-30	150'000	0	0	150'000	CHF	152'850.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	550'000	0	550'000	CHF	560'340.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 08-07-48	0	150'000	0	150'000	CHF	151'155.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 17-03-37	0	150'000	0	150'000	CHF	151'980.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	254'875.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-36	800'000	0	0	800'000	CHF	812'800.00	0.22
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-45	600'000	0	0	600'000	CHF	603'780.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 28-04-49	0	200'000	0	200'000	CHF	203'140.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 08-04-52	100'000	0	0	100'000	CHF	104'680.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	150'000	250'000	0	400'000	CHF	414'320.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	1'450'000	0	(300'000)	1'150'000	CHF	1'188'525.00	0.33
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 19-06-42	660'000	0	0	660'000	CHF	678'678.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-02-45	0	100'000	0	100'000	CHF	103'160.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-12-39	0	400'000	0	400'000	CHF	410'520.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	200'000	0	0	200'000	CHF	204'820.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 24-07-47	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 24-07-47	100'000	200'000	0	300'000	CHF	317'910.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 28-05-30	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 28-05-30	250'000	300'000	0	550'000	CHF	568'150.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 09-04-32	900'000	0	0	900'000	CHF	941'220.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 25-08-34	650'000	0	0	650'000	CHF	721'825.00	0.20

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 25-08-34	650'000	0	0	650'000	CHF	721'825.00	0.20
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-06-32	1'050'000	0	(250'000)	800'000	CHF	836'880.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-12-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'048'000.00	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 13-08-27	190'000	0	0	190'000	CHF	194'180.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 20-09-29	500'000	0	0	500'000	CHF	517'500.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	550'000	0	(200'000)	350'000	CHF	389'900.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	210'640.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 02-08-33	800'000	0	0	800'000	CHF	847'840.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 06-09-33	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'219'575.00	0.33
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 13-07-27	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 13-07-27	300'000	200'000	0	500'000	CHF	512'500.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 19-04-39	350'000	0	0	350'000	CHF	376'845.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	350'000	0	0	350'000	CHF	372'295.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 21-01-28	650'000	0	0	650'000	CHF	668'590.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 22-12-42	500'000	0	0	500'000	CHF	544'550.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 27-04-27	900'000	0	(400'000)	500'000	CHF	511'400.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-05-38	850'000	0	(300'000)	550'000	CHF	599'115.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-07-30	500'000	0	0	500'000	CHF	525'950.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 15-03-34	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 15-03-34	900'000	400'000	0	1'300'000	CHF	1'395'550.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 21-12-38	150'000	0	0	150'000	CHF	163'890.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 28-01-39	700'000	0	0	700'000	CHF	765'100.00	0.21
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 29-11-41	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 29-11-41	500'000	300'000	0	800'000	CHF	884'320.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 07-07-33	500'000	0	0	500'000	CHF	540'250.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 09-07-38	300'000	0	0	300'000	CHF	332'190.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 22-03-29	500'000	0	0	500'000	CHF	523'750.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-33	250'000	0	0	250'000	CHF	270'700.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-43	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'591'100.00	0.44
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 24-03-43	200'000	0	0	200'000	CHF	226'720.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 26-01-49	750'000	0	0	750'000	CHF	879'225.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 14-01-33	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 14-01-33	300'000	300'000	0	600'000	CHF	652'500.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	150'000	0	0	150'000	CHF	160'575.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-09-31	800'000	0	0	800'000	CHF	861'360.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 24-06-50	900'000	0	(300'000)	600'000	CHF	727'860.00	0.20
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 25-01-38	850'000	0	0	850'000	CHF	951'575.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 02-04-38	650'000	0	(250'000)	400'000	CHF	454'800.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 03-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	219'500.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 04-10-40	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'442'625.00	0.40

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 01-12-28	400'000	0	0	400'000	CHF	423'440.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 03-03-44	300'000	0	0	300'000	CHF	362'310.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 07-07-32	300'000	0	0	300'000	CHF	330'390.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 15-11-30	300'000	0	0	300'000	CHF	324'750.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 17-09-35	300'000	0	0	300'000	CHF	339'150.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 18-10-32	1'800'000	0	(250'000)	1'550'000	CHF	1'710'890.00	0.47
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 28-11-33	350'000	0	0	350'000	CHF	390'075.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 05-07-52	300'000	0	0	300'000	CHF	396'300.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 25-09-37	600'000	0	0	600'000	CHF	697'380.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.375% 20-05-37	1'850'000	0	(300'000)	1'550'000	CHF	1'819'700.00	0.50
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 14-02-31	1'700'000	0	(600'000)	1'100'000	CHF	1'227'710.00	0.34
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 27-03-30	80'000	0	0	80'000	CHF	88'096.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.75% 15-12-26	100'000	250'000	0	350'000	CHF	364'910.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE 1.7 24-30 02/12A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.3 24-28 27/12A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.45 24-33 07/12A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.45 24-34 02/08A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE S 1.9 24-42 07/07A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 02-04-31	680'000	0	0	680'000	CHF	652'256.00	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 05-02-29	350'000	0	0	350'000	CHF	341'670.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10-09-37	110'000	0	0	110'000	CHF	98'153.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 13-03-28	700'000	0	0	700'000	CHF	689'150.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-02-36	350'000	0	0	350'000	CHF	318'290.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-03-30	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	967'700.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 18-03-33	250'000	0	0	250'000	CHF	235'050.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 19-07-30	500'000	0	0	500'000	CHF	482'500.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 21-06-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	981'200.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 25-07-31	600'000	0	0	600'000	CHF	573'360.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 27-01-27	700'000	0	0	700'000	CHF	693'490.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.02% 30-01-40	300'000	0	0	300'000	CHF	261'150.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.05% 06-11-26	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 03-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'060.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 03-12-31	450'000	0	0	450'000	CHF	431'460.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 05-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'435.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-05-32	100'000	0	0	100'000	CHF	95'450.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-06-32	500'000	0	0	500'000	CHF	477'250.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 02-09-31	600'000	0	0	600'000	CHF	577'740.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	300'000	0	0	300'000	CHF	278'070.00	0.08

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-03-32	160'000	0	0	160'000	CHF	153'360.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-04-32	1'500'000	0	(500'000)	1'000'000	CHF	957'100.00	0.26
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 12-06-35	450'000	0	0	450'000	CHF	421'065.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 13-07-35	250'000	0	0	250'000	CHF	234'050.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 22-05-42	650'000	0	0	650'000	CHF	571'155.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 06-12-27	700'000	0	0	700'000	CHF	694'610.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 11-02-28	700'000	0	0	700'000	CHF	693'770.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 12-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	90'020.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 21-04-36	100'000	0	0	100'000	CHF	93'410.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 26-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	397'880.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06-06-31	1'700'000	500'000	(300'000)	1'900'000	CHF	1'853'450.00	0.51
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 09-04-29	700'000	0	0	700'000	CHF	691'250.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 29-10-36	400'000	0	0	400'000	CHF	374'040.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.35% 02-08-27	400'000	0	0	400'000	CHF	398'520.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 03-11-32	200'000	0	0	200'000	CHF	194'260.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 07-12-26	600'000	0	0	600'000	CHF	598'980.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 21-09-27	800'000	0	0	800'000	CHF	797'120.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 24-07-28	500'000	0	0	500'000	CHF	496'600.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11-02-42	750'000	0	0	750'000	CHF	690'150.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 12-10-29	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'491'150.00	0.41
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 15-05-34	230'000	0	0	230'000	CHF	223'744.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 19-05-28	800'000	0	0	800'000	CHF	798'400.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-02-32	700'000	0	(300'000)	400'000	CHF	394'000.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-09-30	600'000	0	0	600'000	CHF	594'300.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 24-11-28	900'000	0	0	900'000	CHF	897'030.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-03-34	450'000	0	0	450'000	CHF	438'210.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-04-30	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	297'780.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.55% 29-01-31	1'200'000	0	(500'000)	700'000	CHF	695'100.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.6% 11-12-35	410'000	0	0	410'000	CHF	399'176.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 01-11-30	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'296'230.00	0.36
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 08-03-29	2'400'000	0	(1'500'000)	900'000	CHF	900'990.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 12-02-30	1'500'000	0	(600'000)	900'000	CHF	899'190.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	0	190'000	0	190'000	CHF	190'212.80	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'000'400.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 30-06-27	800'000	0	0	800'000	CHF	802'480.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.65% 03-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	149'430.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.65% 15-02-33	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	0	150'000	0	150'000	CHF	145'257.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	1'000'000	0	(600'000)	400'000	CHF	387'960.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 01-10-32	500'000	0	0	500'000	CHF	499'900.00	0.14

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 02-03-37	400'000	0	0	400'000	CHF	393'640.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.85% 18-01-34	0	185'000	0	185'000	CHF	185'963.85	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 20-05-33	100'000	0	0	100'000	CHF	101'080.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 26-10-35	0	200'000	0	200'000	CHF	201'260.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 06-02-43	0	100'000	0	100'000	CHF	100'561.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 12-10-37	400'000	0	0	400'000	CHF	404'720.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 22-09-28	800'000	0	0	800'000	CHF	812'160.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	200'000	0	200'000	CHF	202'920.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	300'000	0	300'000	CHF	305'400.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.1% 18-04-28	300'000	0	0	300'000	CHF	305'310.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 16-11-29	475'000	0	0	475'000	CHF	489'202.50	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 19-04-33	200'000	0	0	200'000	CHF	207'780.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 14-11-39	145'000	0	0	145'000	CHF	152'264.50	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 27-12-28	350'000	0	0	350'000	CHF	359'660.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.375% 05-11-27	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'126'180.00	0.31
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 06-11-34	400'000	0	0	400'000	CHF	422'000.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 15-03-38	350'000	0	0	350'000	CHF	371'315.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	750'000	200'000	(250'000)	700'000	CHF	732'900.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 30-08-32	950'000	0	(250'000)	700'000	CHF	734'090.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02-08-34	250'000	500'000	0	750'000	CHF	794'250.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 03-11-32	350'000	200'000	0	550'000	CHF	579'425.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-09-39	300'000	0	0	300'000	CHF	321'150.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-12-33	600'000	250'000	0	850'000	CHF	898'450.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 10-10-39	200'000	0	0	200'000	CHF	214'140.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 14-03-42	150'000	0	0	150'000	CHF	161'760.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 18-01-39	500'000	0	0	500'000	CHF	534'500.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 02-04-31	500'000	0	0	500'000	CHF	525'000.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 05-02-29	150'000	0	0	150'000	CHF	155'415.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 17-12-29	1'000'000	0	(300'000)	700'000	CHF	729'330.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	0	200'000	0	200'000	CHF	204'500.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 22-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	259'550.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 23-06-36	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 23-06-36	300'000	200'000	0	500'000	CHF	534'500.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 05-04-39	150'000	0	0	150'000	CHF	162'435.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 24-10-33	350'000	0	0	350'000	CHF	372'715.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 17-04-28	270'000	0	0	270'000	CHF	279'288.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.65% 21-12-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'069'500.00	0.29

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 02-12-30	250'000	250'000	0	500'000	CHF	529'550.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 27-07-32	700'000	0	0	700'000	CHF	749'210.00	0.21
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.75% 02-09-26	800'000	0	0	800'000	CHF	816'080.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 12-12-34	200'000	0	0	200'000	CHF	218'600.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 22-07-33	1'100'000	0	(250'000)	850'000	CHF	921'740.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 02-04-37	350'000	0	0	350'000	CHF	388'885.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 05-05-31	900'000	0	(300'000)	600'000	CHF	643'200.00	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 19-07-38	750'000	0	0	750'000	CHF	839'025.00	0.23
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 25-10-38	100'000	0	0	100'000	CHF	112'030.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 26-11-38	350'000	0	0	350'000	CHF	392'280.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 07-07-42	0	250'000	0	250'000	CHF	288'000.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 12-02-38	400'000	0	(300'000)	100'000	CHF	112'230.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.0% 17-12-29	400'000	0	0	400'000	CHF	426'440.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.05% 25-05-32	400'000	0	0	400'000	CHF	437'720.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 19-07-30	100'000	0	0	100'000	CHF	107'800.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 27-04-35	300'000	0	0	300'000	CHF	337'500.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.125% 19-08-30	100'000	0	0	100'000	CHF	108'050.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.125% 21-09-38	200'000	0	0	200'000	CHF	231'020.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.2% 04-10-34	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.35% 17-11-37	950'000	0	(300'000)	650'000	CHF	764'010.00	0.21
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK AUTRE V 03-11-32	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFAND SCHWEIZ KBK 1.625 22-26 07/04A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFBRF SCHWZ KANTBK 1.625 14-26 17/06A	460'000	0	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE DE L ONTARIO 0.25% 28-06-29	300'000	0	0	300'000	CHF	295'350.00	0.08
PROVINCE OF SASKATCHEWAN 1.315% 02-05-34	150'000	0	0	150'000	CHF	156'300.00	0.04
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'750.00	0.03
QUEBEC MONTREAL 0.03% 18-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	382'600.00	0.10
QUEBEC MONTREAL 1.3675% 26-04-34	300'000	0	0	300'000	CHF	313'500.00	0.09
QUEBEC MONTREAL 2.04% 09-05-33	300'000	0	0	300'000	CHF	329'250.00	0.09
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1125% 28-09-28	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1175% 14-05-32	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.25% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'009'500.00	0.28
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.625% 04-02-26	300'000	0	0	300'000	CHF	305'490.00	0.08
RATP 1.5125% 06-03-36 EMTN	600'000	0	0	600'000	CHF	617'400.00	0.17
RHAETISCHE BAHN AG 0.0% 01-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'500.00	0.05
RHAETISCHE BAHN AG 1.253% 18-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	105'850.00	0.03
RHAETISCHE BAHN AG 1.55% 14-12-38	600'000	0	0	600'000	CHF	660'600.00	0.18
RHAETISCHE BAHN AG 1.875% 21-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	110'900.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45% 23-03-29	500'000	0	0	500'000	CHF	497'750.00	0.14
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.5% 25-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	300'000.00	0.08

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75% 24-09-30	150'000	0	0	150'000	CHF	150'225.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75% 25-02-31	200'000	0	0	200'000	CHF	200'000.00	0.05
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.985% 06-09-29	0	250'000	0	250'000	CHF	253'250.00	0.07
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0% 25-02-37	100'000	0	0	100'000	CHF	100'350.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0975% 06-09-34	0	350'000	0	350'000	CHF	356'475.00	0.10
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.17% 06-09-39	0	250'000	0	250'000	CHF	254'500.00	0.07
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.5% 23-06-26	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75% 15-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	161'175.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.95% 15-09-38	200'000	0	0	200'000	CHF	224'300.00	0.06
ROCHE KAPITALMARKT AG 2.0% 23-09-32	300'000	0	0	300'000	CHF	326'250.00	0.09
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 15-10-29	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 0.4% 05-10-26	200'000	0	0	200'000	CHF	199'300.00	0.05
ROYAL BANK OF CANADA 2.085% 31-03-28	150'000	0	0	150'000	CHF	156'600.00	0.04
SANTANDER UK 1.4942% 12-11-28	500'000	0	0	500'000	CHF	514'500.00	0.14
SANTANDER UK 2.01% 12-09-26	400'000	0	0	400'000	CHF	408'800.00	0.11
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.375% 16-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	298'500.00	0.08
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.5% 31-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'350.00	0.03
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.85% 10-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'750.00	0.04
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.5% 25-04-36	750'000	0	(300'000)	450'000	CHF	477'000.00	0.13
SCHWYZER KANTONALBANK 0.0% 13-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	95'450.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.1% 25-10-28	100'000	0	0	100'000	CHF	97'750.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.15% 30-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'100.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25% 04-03-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'600.00	0.05
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05% 12-11-31	0	200'000	0	200'000	CHF	203'100.00	0.06
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45% 14-03-31	100'000	0	0	100'000	CHF	104'050.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 1.8% 15-12-31	200'000	0	0	200'000	CHF	212'600.00	0.06
SHELL INTL FINANCE BV 0.875% 21-08-28	1'700'000	0	(1'000'000)	700'000	CHF	701'400.00	0.19
SNCF RESEAU 2.0% 12-11-26 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	204'900.00	0.06
SNCF RESEAU 2.625% 10-03-31	200'000	0	0	200'000	CHF	220'500.00	0.06
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	100'000	0	0	100'000	CHF	116'000.00	0.03
SOCIETE NATLE SNCF 0.227% 18-06-30	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	400'000	0	(100'000)	300'000	CHF	310'500.00	0.09
SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 0.5075% 06-04-27	150'000	0	0	150'000	CHF	149'625.00	0.04
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 1.8675% 23-10-28	200'000	0	0	200'000	CHF	208'700.00	0.06
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 1.3075% 28-08-30	0	300'000	0	300'000	CHF	304'500.00	0.08
SPAREBANK MIDT NORGE AS 1.5% 15-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'700.00	0.06
STADT BELLINZONA 1.050 24-35 10/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'600.00	0.03
STADT BERN 0.5% 31-03-36	100'000	0	0	100'000	CHF	95'350.00	0.03
STADT BERN 0.625% 13-06-39	100'000	0	0	100'000	CHF	94'900.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
STADT BERN 0.7% 30-01-34	200'000	0	0	200'000	CHF	197'000.00	0.05
STADT BERN 0.9% 01-11-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'600.00	0.04
STADT BERN 1.05% 25-11-43	0	150'000	0	150'000	CHF	151'125.00	0.04
STADT BERN 1.125% 01-11-44	0	150'000	0	150'000	CHF	153'375.00	0.04
STADT BERN 1.7% 24-01-33	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	322'050.00	0.09
STADT BERN 1.9% 27-06-53	100'000	0	0	100'000	CHF	122'700.00	0.03
STADT LUGANO 0.15% 28-11-70	100'000	0	0	100'000	CHF	65'000.00	0.02
STADT LUGANO 1.0% 25-11-33	0	100'000	0	100'000	CHF	101'250.00	0.03
STADT LUGANO 1.625% 01-02-29	300'000	0	0	300'000	CHF	311'700.00	0.09
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.1% 02-11-38	300'000	0	0	300'000	CHF	271'950.00	0.07
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.15% 09-09-41	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	893'000.00	0.24
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.32% 09-05-36	150'000	0	0	150'000	CHF	143'025.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.35% 27-04-40	200'000	0	0	200'000	CHF	186'600.00	0.05
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.375% 22-06-32	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.375% 27-05-30	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	198'600.00	0.05
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.4% 09-12-31	50'000	0	0	50'000	CHF	49'250.00	0.01
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.6% 14-09-35	200'000	0	0	200'000	CHF	197'300.00	0.05
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.625% 07-09-33	140'000	0	0	140'000	CHF	139'930.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.75% 29-11-32	100'000	0	0	100'000	CHF	100'800.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.77% 16-05-33	50'000	0	0	50'000	CHF	50'450.00	0.01
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.95% 23-09-44	0	200'000	0	200'000	CHF	204'300.00	0.06
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.25% 25-04-42	100'000	0	0	100'000	CHF	106'800.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.375% 21-06-44	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.7% 20-07-43	300'000	0	0	300'000	CHF	344'550.00	0.09
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.95% 20-03-43	100'000	0	0	100'000	CHF	118'850.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 2.125% 24-11-42	400'000	0	0	400'000	CHF	487'200.00	0.13
STGALLER KANTONALBANK AG 0.1% 10-10-41	920'000	0	0	920'000	CHF	782'460.00	0.21
STGALLER KANTONALBANK AG 0.25% 30-04-35	300'000	0	0	300'000	CHF	279'000.00	0.08
STGALLER KANTONALBANK AG 0.35% 24-01-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'100.00	0.03
STGALLER KANTONALBANK AG 0.625% 23-01-32	150'000	0	0	150'000	CHF	147'750.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 0.75% 23-01-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'375.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 1.375% 22-06-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'800.00	0.03
STGALLER KANTONALBANK AG 1.4% 21-06-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'250.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 1.8% 13-07-33	1'300'000	0	(250'000)	1'050'000	CHF	1'128'750.00	0.31
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 0.15% 08-07-30	100'000	0	0	100'000	CHF	94'350.00	0.03
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 1.6% 27-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'200.00	0.06
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	404'400.00	0.11
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.7125% 17-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	158'400.00	0.04
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	220'500.00	0.06
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'200.00	0.03

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-28	300'000	0	0	300'000	CHF	292'500.00	0.08
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-33	100'000	0	0	100'000	CHF	93'150.00	0.03
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	250'000	0	0	250'000	CHF	193'125.00	0.05
SWISSGRID AG 0.125% 30-06-36	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'000'450.00	0.27
SWISSGRID AG 0.15% 30-06-34	100'000	0	0	100'000	CHF	92'000.00	0.03
SWISSGRID AG 0.2% 30-06-32	250'000	0	0	250'000	CHF	236'875.00	0.06
SWISSGRID AG 0.625% 25-02-30	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	994'500.00	0.27
SWISSGRID AG 1.1% 30-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	202'200.00	0.06
SWISSGRID AG 1.9% 30-06-26	1'100'000	0	(800'000)	300'000	CHF	305'640.00	0.08
SWISS LIFE AG 1.75% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'007'000.00	0.28
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	360'000	0	0	360'000	CHF	340'920.00	0.09
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.25% 02-04-27	600'000	0	0	600'000	CHF	605'100.00	0.17
SWIT GO 1.500 24-38 10/26A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT 0.500 24-32 06/27A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	2'170'000	0	(300'000)	1'870'000	CHF	1'748'450.00	0.48
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	1'700'000	450'000	(400'000)	1'750'000	CHF	1'720'775.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	2'055'000	200'000	(300'000)	1'955'000	CHF	1'942'097.00	0.53
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-05-30	2'000'000	0	(300'000)	1'700'000	CHF	1'723'460.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	2'000'000	200'000	(200'000)	2'000'000	CHF	2'027'200.00	0.56
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	2'900'000	200'000	(350'000)	2'750'000	CHF	2'739'550.00	0.75
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 30-05-58	1'770'000	100'000	(100'000)	1'770'000	CHF	1'749'822.00	0.48
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 30-05-58	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	500'000	300'000	(200'000)	600'000	CHF	646'440.00	0.18
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 27-06-37	1'900'000	0	(150'000)	1'750'000	CHF	1'920'975.00	0.53
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-05-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	1'400'000	200'000	(150'000)	1'450'000	CHF	1'637'630.00	0.45
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 26-10-38	1'750'000	500'000	(150'000)	2'100'000	CHF	2'388'120.00	0.65
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	2'360'000	0	(450'000)	1'910'000	CHF	2'216'746.00	0.61
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	3'490'940.00	0.96
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-31	1'800'000	0	(200'000)	1'600'000	CHF	1'799'680.00	0.49

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 08-03-36	2'828'000	0	(600'000)	2'228'000	CHF	2'734'647.20	0.75
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 27-06-27	1'565'000	0	(400'000)	1'165'000	CHF	1'251'792.50	0.34
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 08-04-33	2'850'000	0	(300'000)	2'550'000	CHF	3'196'935.00	0.88
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 06-01-49	1'750'000	0	(100'000)	1'650'000	CHF	2'949'540.00	0.81
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 08-04-28	2'500'000	0	(500'000)	2'000'000	CHF	2'242'000.00	0.61
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 22-06-29	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'377'680.00	0.65
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	1'400'000	100'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	700'000	0	0	700'000	CHF	676'200.00	0.19
TESSINER STAATSBANK 0.3% 15-06-27	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'040'025.00	0.29
TESSINER STAATSBANK 0.375% 08-02-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'900.00	0.03
TESSINER STAATSBANK 0.45% 26-02-29	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
TESSINER STAATSBANK 0.85% 27-11-26	0	150'000	0	150'000	CHF	150'900.00	0.04
TESSINER STAATSBANK 1.5% 03-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	209'500.00	0.06
TESSINER STAATSBANK 2.05% 24-05-30	150'000	0	0	150'000	CHF	159'150.00	0.04
TORONTO DOMINION BANK 1.4825% 30-01-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'400.00	0.06
TORONTO DOMINION BANK 1.945% 18-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	211'000.00	0.06
TORONTO DOMINION BANK 1.97% 18-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	204'500.00	0.06
TOTAL CAPITAL INTL 0.166% 21-12-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.0% 24-02-32	100'000	0	0	100'000	CHF	93'650.00	0.03
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.9% 21-05-35	770'000	0	0	770'000	CHF	760'375.00	0.21
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 2.0375% 29-09-34	350'000	0	0	350'000	CHF	378'525.00	0.10
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.0375% 16-03-29	175'000	0	0	175'000	CHF	170'537.50	0.05
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	0	200'000	0	200'000	CHF	201'200.00	0.06
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.9975% 04-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	151'500.00	0.04
TRANSPOWER NEW ZEALAND 1.3475% 21-03-31	200'000	0	0	200'000	CHF	207'500.00	0.06
TREASURY CORP VICTORIA 0.96% 04-09-34	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	0.04
UBS 2.035% 18-10-33	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'416'350.00	0.39
UBS SWITZERLAND AG 1.5075% 28-05-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'300.00	0.06
UBS SWITZERLAND AG 1.5427% 22-01-27	1'200'000	0	(900'000)	300'000	CHF	305'100.00	0.08
UBS SWITZERLAND AG 1.715% 24-01-34	400'000	0	0	400'000	CHF	425'200.00	0.12
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.25% 28-07-28	90'000	0	0	90'000	CHF	87'615.00	0.02
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.75% 28-07-36	45'000	0	0	45'000	CHF	41'265.00	0.01
UNIVERSITAETSSPITAL ZU 1.65 24-36 26/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'625.00	0.04
UNIVERSITAETSSPITAL ZUR 1.5 24-32 27/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'175.00	0.04
URNER KANTONALBANK 1.0% 06-02-34	0	100'000	0	100'000	CHF	100'216.00	0.03
VALIANT BANK 0.0% 31-07-29	890'000	0	0	890'000	CHF	860'185.00	0.24
VALIANT BANK 0.0% 31-10-25	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.0000 21-26 20/01A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.1% 29-11-30	150'000	0	0	150'000	CHF	143'775.00	0.04
VALIANT BANK 0.125% 04-12-34	225'000	0	0	225'000	CHF	205'762.50	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VALIANT BANK 0.2% 29-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'050.00	0.03
VALIANT BANK 1.55% 23-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	418'600.00	0.11
VALIANT BANK 1.85% 31-05-28	800'000	0	0	800'000	CHF	830'000.00	0.23
VILLE DE BERN 1.5 13-28 25/02A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE GENEVE 1.375% 19-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	208'200.00	0.06
VILLE DE LAUSANNE 0.05% 28-09-54	200'000	0	0	200'000	CHF	144'000.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 0.35% 06-07-32	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	193'100.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 0.54% 06-11-62	300'000	0	0	300'000	CHF	237'900.00	0.07
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 06-07-50	150'000	0	0	150'000	CHF	131'925.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 30-11-56	760'000	0	(200'000)	560'000	CHF	482'440.00	0.13
VILLE DE LAUSANNE 0.875% 06-10-42	200'000	0	0	200'000	CHF	191'800.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.05% 07-03-44	200'000	0	0	200'000	CHF	197'000.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.25% 10-11-64	0	100'000	0	100'000	CHF	102'550.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 1.5775% 01-03-78	100'000	0	0	100'000	CHF	117'000.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 1.875% 14-09-76	100'000	0	0	100'000	CHF	126'350.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 2.1% 17-02-48	450'000	0	(200'000)	250'000	CHF	297'875.00	0.08
VILLE DE LAUSANNE 2.148% 03-11-72	100'000	0	0	100'000	CHF	135'250.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 2.355% 25-05-74	300'000	0	0	300'000	CHF	431'400.00	0.12
VILLE DE STGALL 1.06% 30-10-51	0	150'000	0	150'000	CHF	151'575.00	0.04
VILLE DE WINTERTHOUR 0.1% 20-03-28	50'000	0	0	50'000	CHF	49'400.00	0.01
VILLE DE WINTERTHOUR 0.3% 10-12-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'400.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.0% 29-09-51	0	100'000	0	100'000	CHF	101'250.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 23-02-54	100'000	0	0	100'000	CHF	112'950.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 24-01-36	260'000	0	0	260'000	CHF	274'950.00	0.08
VILLE DE WINTERTHOUR 2.2% 27-03-58	100'000	0	0	100'000	CHF	134'450.00	0.04
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	120'000	0	0	120'000	CHF	116'220.00	0.03
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	700'000	0	0	700'000	CHF	667'450.00	0.18
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	970'000	0	0	970'000	CHF	918'105.00	0.25
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.25% 12-11-25	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.5% 07-04-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'700.00	0.03
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.875% 13-09-30	300'000	0	0	300'000	CHF	318'600.00	0.09
WALLISER KANTONALBANK 0.0% 14-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'050.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.1% 18-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	190'900.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.125% 15-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	139'200.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 0.15% 05-10-32	100'000	0	0	100'000	CHF	94'200.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.2% 02-02-26	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
WALLISER KANTONALBANK 0.3% 01-02-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'600.00	0.05

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
WALLISER KANTONALBANK 0.3% 07-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	97'550.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.35% 07-09-27	50'000	0	0	50'000	CHF	49'600.00	0.01
WALLISER KANTONALBANK 0.8% 25-11-26	0	200'000	0	200'000	CHF	200'800.00	0.06
WALLISER KANTONALBANK 1.2% 03-09-36	0	200'000	0	200'000	CHF	204'000.00	0.06
WALLISER KANTONALBANK 1.8% 29-08-29	1'200'000	0	(800'000)	400'000	CHF	419'200.00	0.11
WALLISER KANTONALBANK 2.05% 24-07-28	1'150'000	0	(700'000)	450'000	CHF	470'925.00	0.13
WASSERWERKE ZUG AG 0.2% 29-09-33	100'000	0	0	100'000	CHF	93'450.00	0.03
WASSERWERKE ZUG AG 1.85% 01-07-38	250'000	0	0	250'000	CHF	271'125.00	0.07
WESTPAC BANKING 0.25% 29-01-27	220'000	0	0	220'000	CHF	218'460.00	0.06
WESTPAC BANKING 0.5% 16-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'650.00	0.03
WESTPAC BANKING 1.48% 21-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	202'700.00	0.06
WESTPAC BANKING 1.8025% 21-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	210'200.00	0.06
WESTPAC BANKING 2.0125% 13-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	319'650.00	0.09
ZUERCHER KANTONALBANK 0.0% 12-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'350.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.0% 21-01-33	200'000	0	0	200'000	CHF	187'200.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02% 16-08-27	300'000	0	0	300'000	CHF	295'650.00	0.08
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 05-02-31	450'000	0	0	450'000	CHF	431'550.00	0.12
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 23-11-26	150'000	0	0	150'000	CHF	148'575.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.1% 31-03-31	1'150'000	0	(300'000)	850'000	CHF	816'000.00	0.22
ZUERCHER KANTONALBANK 0.125% 06-06-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'650.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 21-10-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'750.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 25-01-27	200'000	0	0	200'000	CHF	198'400.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.2% 31-07-30	150'000	0	0	150'000	CHF	145'725.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 27-01-26	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 28-03-28	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.25% 28-03-28	100'000	100'000	0	200'000	CHF	197'700.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.3% 25-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	198'100.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.65% 22-01-29	0	200'000	0	200'000	CHF	200'100.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75% 28-10-30	350'000	0	0	350'000	CHF	350'875.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 0.95% 22-01-37	0	200'000	0	200'000	CHF	200'100.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 1.0% 22-11-32	0	350'000	0	350'000	CHF	354'200.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 1.125% 16-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'300.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 1.4% 25-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'150.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 1.85% 29-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	207'000.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 30-11-34	150'000	0	0	150'000	CHF	165'600.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% 22-03-33	700'000	0	0	700'000	CHF	746'200.00	0.20
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'012'500.00	0.28
ZUERCHER KANTONALBANK 2.5% 10-06-31	200'000	0	0	200'000	CHF	221'600.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	300'000	0	0	300'000	CHF	321'600.00	0.09
ZUERCHER KANTONALBANK 2.75% 19-04-28	500'000	0	0	500'000	CHF	520'500.00	0.14

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZUGER KANTONALBANK AG 0.1% 14-10-31	600'000	0	(250'000)	350'000	CHF	334'075.00	0.09
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 03-12-29	1'450'000	0	(950'000)	500'000	CHF	485'000.00	0.13
ZUGER KANTONALBANK AG 0.3% 31-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	146'550.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 0.375% 15-12-27	400'000	0	0	400'000	CHF	397'200.00	0.11
ZUGER KANTONALBANK AG 0.85% 05-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	200'364.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK AG 1.2% 02-06-28	500'000	0	0	500'000	CHF	508'500.00	0.14
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 05-06-37	400'000	0	(300'000)	100'000	CHF	105'550.00	0.03
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 20-11-37	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'056'000.00	0.29
ZUGER KANTONALBANK AG 1.95% 07-07-32	300'000	0	0	300'000	CHF	323'700.00	0.09
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.1% 27-08-32	200'000	0	0	200'000	CHF	188'400.00	0.05
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.125% 04-07-29	200'000	0	0	200'000	CHF	203'300.00	0.06
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						4'408'598.83	1.21
CHF						4'408'598.83	1.21
AUTO LEASE NOW 2023 1 AG 2.9775% 23-02-32	750'000	0	0	750'000	CHF	760'388.03	0.21
AUTO LEASENOW 20232 AG 2.8422% 22-02-33	150'000	0	0	150'000	CHF	156'221.42	0.04
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.43% 16-12-31	500'000	0	0	500'000	CHF	504'172.15	0.14
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.4925% 15-05-32	600'000	0	0	600'000	CHF	608'913.30	0.17
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	500'000	0	0	500'000	CHF	505'926.20	0.14
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25% 26-10-28	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'215'000.00	0.33
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	200'526.32	0.05
SWISSCARD AECS 2.915% 15-06-28	450'000	0	0	450'000	CHF	457'451.41	0.13
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						976'345.00	0.27
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						976'345.00	0.27
CHF						976'345.00	0.27
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5203% 17-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'600.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 30-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	156'315.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 23-05-36	650'000	0	0	650'000	CHF	716'430.00	0.20
Total Total Total						359'237'466.68	98.49

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	2'144'361.31	0.59
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	2'144'302.62	0.59
EUR	58.69	0.00
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	3'378'103.13	0.93
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	364'759'931.12	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(3'344'674.34)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	361'415'256.78	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	359'237'466.68	98.49
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Franc Credit Bond

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	54'520'894.77	52'847'789.81
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	1'542'705'097.32	1'308'214'978.99
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	0.00	1'961'442.50
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	33'518'547.31	32'755'452.59
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	3'974'147.34	5'523'641.86
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	20'804'387.80	23'126'621.67
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'655'523'074.54	1'424'429'927.42
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(18'146'509.13)	(19'201'776.06)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(19'941'119.24)	(11'421'327.02)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'617'435'446.17	1'393'806'824.34

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	5'481'002.93635	4'327'527.18667
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'171'502.01098	2'402'460.62719
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'627'597.36123)	(1'248'984.87751)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	5'024'907.58610	5'481'002.93635
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	116.12	115.04

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'022'169.78045	1'472'527.54918
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	553'197.99217	973'061.74558
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(263'801.84517)	(423'419.51431)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'311'565.92745	2'022'169.78045
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	115.73	114.65

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	432'037.26284	383'333.02697
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	16'989.13320	95'889.35126
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(25'319.52227)	(47'185.11539)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	423'706.87377	432'037.26284
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	115.78	114.53

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'233'609.48479	1'591'639.76062
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	463'970.96522	451'488.71627
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(31'823.92500)	(809'518.99210)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'665'756.52501	1'233'609.48479
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	116.13	115.14

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	12.04.24 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'119'065.37500	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	782'857.41947	1'155'869.35339
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(85'133.91439)	(36'803.97839)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'816'788.88008 CHF	1'119'065.37500 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	119.04	116.65

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'813'430.16277	4'799'651.51962
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	884'487.22356	388'597.73086
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(53'486.09062)	(3'374'819.08771)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'644'431.29571 CHF	1'813'430.16277 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	116.33	115.45

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	285'913.60	753'565.76
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	14'008'620.74	22'368'029.95
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	0.00	1'141'720.06
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	2'191'533.42	4'559'624.12
Total des revenus Total Erträge Total income	16'486'067.76	28'822'939.89
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	63'267.11	75'714.94
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	1'747'222.84	2'679'623.21
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	86'405.70	161'092.97
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	882'525.59	1'413'318.73
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	1'061.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	1'159'514.39	3'298'168.41
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	3'938'935.63	7'628'979.66
Résultat net Nettoertrag Net income	12'547'132.13	21'193'960.23

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	8'505'678.35	(35'987'619.06)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	21'052'810.48	(14'793'658.83)
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	16'097'420.39	99'248'986.23
Résultat total Gesamterfolg Total return	37'150'230.87	84'455'327.40
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Résultat net après ajustements fiscaux par classe Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen je Klasse Net income after tax adjustments by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	4'210'780.65	9'832'604.34
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	1'890'386.53	3'554'148.04
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	267'934.90	605'950.37
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	1'536'925.66	2'415'676.28
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	1'787'426.60	739'786.83
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	2'853'677.79	4'045'794.35

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	1'393'806'824.34	1'355'281'636.18
Distribution Ausschüttung Distribution	(23'144'245.91)	(10'484'524.30)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	209'622'636.87	(35'445'614.94)
Résultat total Gesamterfolg Total return	37'150'230.87	84'455'327.40
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	1'617'435'446.17	1'393'806'824.34

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	517'738'677.53	107.91	4'811'307.10894	0.8400
03.03.2023 – Distribution intermédiaire Zwischenasschüttung Interim distribution				0.6200
31.07.2023	464'334'321.51	107.30	4'327'527.18667	0.7100
31.07.2024	630'542'297.00	115.04	5'481'002.93635	1.8000
31.01.2025	583'499'631.44	116.12	5'024'907.58610	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	96'222'120.10	107.22	897'418.25865	0.8000
31.07.2023	158'357'207.30	107.54	1'472'527.54918	1.2900
31.07.2024	231'842'604.19	114.65	2'022'169.78045	1.7600
31.01.2025	267'525'216.91	115.73	2'311'565.92745	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	201'029'472.52	107.10	1'876'973.00082	0.4400
03.03.2023 – Distribution intermédiaire Zwischenasschüttung Interim distribution				0.4000
31.07.2023	41'034'441.17	107.05	383'333.02697	0.5600
31.07.2024	49'480'376.74	114.53	432'037.26284	1.4000
31.01.2025	49'058'062.70	115.78	423'706.87377	0.0000
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2022	97'541'841.40	107.70	905'721.03108	1.0100
31.07.2023	171'884'692.71	107.99	1'591'639.76062	1.4800
31.07.2024	142'033'456.75	115.14	1'233'609.48479	1.9600
31.01.2025	193'449'357.32	116.13	1'665'756.52501	0.0000
Classe U-D ¹ Klasse U-D ¹ Class U-D ¹				
31.07.2022	47'673'291.78	107.86	441'992.77235	1.0900
31.07.2023	-	-	-	-
31.07.2024	130'543'359.26	116.65	1'119'065.37500	0.6600
31.01.2025	216'273'189.96	119.04	1'816'788.88008	0.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2022	557'707'170.57	107.99	5'164'571.55557	1.2600
31.07.2023	519'670'973.00	108.27	4'799'651.51962	1.7300
31.07.2024	209'364'730.40	115.45	1'813'430.16277	2.2400
31.01.2025	307'629'987.84	116.33	2'644'431.29571	0.0000

¹ Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 10.01.2023
Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 12.04.2024

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.300	0.000	0.150
M-D	0.330	0.000	0.150
P-D	0.300	0.350	0.150
S-D	0.225	0.000	0.080
U-D	0.200	0.000	0.080
Z-D	0.000	0.000	0.040

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
U-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : I Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: I Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Franc Credit Bond	0.450	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.45	0.45	0.45
M-D	0.48	0.48	0.48
P-D	0.80	0.80	0.80
S-D	0.31	0.31	0.31
U-D ¹	0.22 ²	0.21 ²	n.a.
Z-D	0.04	0.07	0.08

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 12.04.2024

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	2.50	7.09	0.75	0.65
M-D	2.49	7.06	0.72	0.62
P-D	2.32	6.71	0.39	0.30
S-D	2.58	7.24	0.89	0.79
U-D ²	2.61	5.57	n.a.	n.a.
Z-D	2.71	7.52	1.13	1.03
SBI A-BBB®	1.86	5.01	0.24	0.19

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 12.04.2024

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Barclays Bank PLC
- BNP Paribas SA
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- JPMorgan Chase & Co
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Société Générale SA
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	CHF	2'160'000.00	530'000.00	2'670'000.00	2'900'000.00

6. VALUE-AT-RISK (VaR) + BACKTESTING

La VaR se définit comme la perte potentielle maximale consécutive à une évolution défavorable des prix de marché, dans un laps de temps spécifié et à un niveau donné de probabilité. La VaR du compartiment est calculée quotidiennement selon la méthode paramétrique avec un intervalle de confiance unilatéral de 99% et une période de détention de 20 jours ouvrables.

Der VaR entspricht dem maximal möglichen Verlust, der in einem bestimmten Zeitraum und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit infolge einer ungünstigen Entwicklung der Marktkurse eintritt. Der VaR des Teilvermögens wird täglich anhand der parametrischen Methode mit einem einseitigen Konfidenzintervall von 99% und einer Haltedauer von 20 Werktagen berechnet.

VaR is the maximum expected loss caused by a downturn in market prices, over a given time period and for a given probability. The sub-fund's VaR is calculated on a daily basis using a parametric method with a 99% one-tailed confidence interval and a holding period of 20 bank business days.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

La VaR du portefeuille (VaR Ptf) et la VaR de l'indice de référence (VaR Bch) sont exprimées, dans le graphique ci-dessous, en pourcentage de la fortune nette du compartiment au même jour. La VaR relative (VaR Relative) correspond au rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence. À aucun moment, ce ratio ne doit être supérieur à 2.

L'indice de référence du compartiment est le SBI A-BBB®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in untenstehender Grafik in Prozent des Nettoteilvermögens des Teilvermögens desselben Tages ausgedrückt. Der relative VaR (Rel VaR) entspricht dem Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex. Dieser Wert darf zu keinem Zeitpunkt 2 übersteigen.

Referenzindex des Teilvermögens ist der SBI A-BBB®.

The portfolio's VaR (VaR Ptf) and the benchmark's VaR (VaR Bch) are shown in the chart below as a percentage of the sub-fund's net asset value on the same day. The relative VaR column (VaR Rel) shows the ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR. This ratio may at no time exceed 2.

The sub-fund's benchmark is the SBI A-BBB®.

Le backtesting ou test rétro-actif de validité consiste à tester la pertinence de la VaR comme mesure de risque. Le nombre de dépassements sur la période ne doit pas excéder 6. Il y a dépassement lorsque la variation de valeur du portefeuille sur un jour est supérieure à la mesure de la VaR du jour précédent calculée par le modèle.

Le nombre de dépassements sur la période d'observation du 01.08.2024 au 31.01.2025 est de 0.

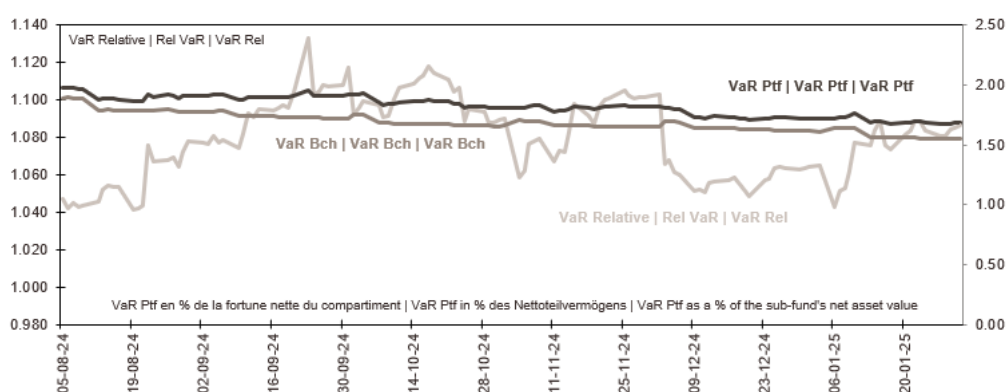
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den entsprechenden VaR-Wert des Tages vorher übertrifft.

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.01.2025 gab es 0 Überschreitung.

Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur. An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2024 to 31.01.2025, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous : | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in untenstehender Tabelle aufgeführt: | At no time did the portfolio's relative VaR exceed the above-mentioned limit. The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹	Bch ¹	Rel ²
Min. Min. Min.	1.68	1.55	1.04
Moy. Durchschn. Mean	1.82	1.69	1.08
Med. Mittl. Median	1.82	1.68	1.08
Max. Max. Max.	1.98	1.90	1.13

¹ % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset
² Rapport entre la VaR du portefeuille et celle de son indice de référence | Verhältnis zwischen dem VaR des Portfolios und jenem des Referenzindex | Ratio of the portfolio's VaR to the benchmark's VaR

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	1.05932	0.88623	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Valeurs mobilières Effekten Securities						1'576'223'644.63	95.21
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						1'539'747'097.32	93.01
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						1'529'453'859.78	92.38
CHF						1'413'729'515.05	85.39
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	0	800'000	0	800'000	CHF	790'800.00	0.05
ABB 2.1125% 22-09-33	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'089'500.00	0.07
ABB 2.375% 05-04-30	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
ABN AMRO BK 2.505% 26-06-28	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'500'800.00	0.15
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	4'600'000	1'000'000	0	5'600'000	CHF	5'821'200.00	0.35
ACCELLERON INDUSTRIES AG 1.375% 14-11-30	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'026'000.00	0.12
ACHMEA BANK NV 2.47% 16-10-26	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK NV 2.7475% 16-10-30	3'100'000	1'000'000	0	4'100'000	CHF	4'378'800.00	0.26
ADEC 0.875% 18-09-26 EMTN	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.31% 27-06-29	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'029'650.00	0.12
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.95% 25-03-31	3'035'000	1'000'000	0	4'035'000	CHF	3'982'545.00	0.24
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	4'810'000	0	(1'600'000)	3'210'000	CHF	3'177'900.00	0.19
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'545'750.00	0.09
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.45% 23-07-27	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'512'250.00	0.21
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 3.1% 19-12-25	1'985'000	0	(1'985'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLGEMEINE BAUGENOSSENSCHAFT ZUERICH 0.25% 30-09-31	600'000	0	0	600'000	CHF	570'000.00	0.03
ALLREAL 0.4% 26-09-29	1'795'000	0	0	1'795'000	CHF	1'734'867.50	0.10
ALLREAL 0.6% 15-07-30	3'880'000	0	(780'000)	3'100'000	CHF	3'013'200.00	0.18
ALLREAL 0.7% 22-09-28	2'100'000	1'000'000	(1'100'000)	2'000'000	CHF	1'982'000.00	0.12
ALLREAL 0.75% 19-06-26	1'305'000	695'000	0	2'000'000	CHF	1'999'000.00	0.12
ALLREAL 0.875% 30-03-27	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	1'999'000.00	0.12
ALLREAL 2.1% 04-04-31	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'308'900.00	0.14
ALLREAL 3.0% 19-04-28	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	CHF	3'190'500.00	0.19
ALPIQ HOLDING AG 1.625% 30-05-25	2'805'000	0	(2'805'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING AG 1.75% 24-06-26	6'315'000	0	(450'000)	5'865'000	CHF	5'937'139.50	0.36
ALPIQ HOLDING AG 3.125% 29-04-27	3'585'000	0	0	3'585'000	CHF	3'742'740.00	0.23
ALPIQ HOLDING AG 3.375% 29-04-30	3'080'000	1'200'000	0	4'280'000	CHF	4'727'260.00	0.29
AMAG LEASING AG 0.175% 16-06-25	4'095'000	0	(4'095'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 0.5% 12-11-25	240'000	0	(240'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 0.525% 27-10-26	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'287'000.00	0.08
AMAG LEASING AG 1.625% 18-12-28	0	2'000'000	(800'000)	1'200'000	CHF	1'201'800.00	0.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
AMAG LEASING AG 1.875% 18-02-31	0	5'900'000	0	5'900'000	CHF	5'925'252.00	0.36
AMAG LEASING AG 2.5% 12-02-27	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'225'200.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.625% 26-05-26	3'310'000	1'030'000	0	4'340'000	CHF	4'419'422.00	0.27
AMAG LEASING AG 2.73% 04-09-26	3'700'000	0	0	3'700'000	CHF	3'790'650.00	0.23
AMAG LEASING AG 2.75% 12-02-29	4'200'000	0	(1'000'000)	3'200'000	CHF	3'334'400.00	0.20
AMAG LEASING AG 2.8025% 10-09-25	3'510'000	0	(3'510'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 3.0125% 04-09-29	3'630'000	0	0	3'630'000	CHF	3'838'725.00	0.23
AMAG LEASING AG 3.085% 10-02-28	3'705'000	0	(1'170'000)	2'535'000	CHF	2'649'075.00	0.16
AMAG LEASING AG 3.25% 22-09-27	2'770'000	0	(195'000)	2'575'000	CHF	2'689'587.50	0.16
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	2'810'000	0	(2'810'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDERMATT SWISS ALPS AG 4.375% 11-12-25	1'185'000	0	0	1'185'000	CHF	1'200'760.50	0.07
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	11'295'000	0	(11'295'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN 1.72% 05-03-26 EMTN	950'000	650'000	0	1'600'000	CHF	1'595'200.00	0.10
ARYZTA AG SRFX03+6.0481% PERP	2'965'000	0	(2'965'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARYZTA AG SSAR3R+4.2161% PERP	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'540'136.08	0.15
ASB BANK LTD 2.5025% 20-12-28	2'760'000	0	(2'760'000)	0	CHF	0.00	0.00
ASB FINANCE LTD 0.1175 21-28 29/06A	1'330'000	0	(1'330'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'480'000.00	0.15
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	4'330'000	0	(4'330'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATT 1.875% 04-12-30	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'061'000.00	0.06
AUTONEUM HLDG 1.125% 08-12-25	2'230'000	0	0	2'230'000	CHF	2'211'045.00	0.13
AXPO HOLDING AG 0.625% 04-02-27	2'230'000	0	0	2'230'000	CHF	2'219'965.00	0.13
AXPO HOLDING AG 1.002% 23-07-27	3'200'000	2'495'000	(3'195'000)	2'500'000	CHF	2'507'500.00	0.15
AXPO HOLDING AG 2.0% 15-09-26	4'765'000	0	(750'000)	4'015'000	CHF	4'095'300.00	0.25
AXPO HOLDING AG 2.5% 15-03-29	2'650'000	0	0	2'650'000	CHF	2'789'125.00	0.17
AXPO HOLDING AG 2.5% 22-09-26	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'110'000.00	0.25
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	3'600'000	0	0	3'600'000	CHF	3'717'000.00	0.22
BALOISE 0.15% 17-02-31	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'586'600.00	0.16
BALOISE 1.75% 07-06-34	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'102'000.00	0.13
BALOISE 1.9% 19-07-28	800'000	0	0	800'000	CHF	832'000.00	0.05
BALOISE 2.2% 30-01-32	3'795'000	1'000'000	0	4'795'000	CHF	5'169'010.00	0.31
BALOISE 2.2% 30-05-29	800'000	1'000'000	(1'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	5'285'000	0	0	5'285'000	CHF	5'076'242.50	0.31
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	3'885'000	0	0	3'885'000	CHF	3'729'600.00	0.23
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'972'000.00	0.12
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	3'095'000	0	0	3'095'000	CHF	2'980'485.00	0.18
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 29-10-25	2'030'000	0	(2'030'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.385% 15-12-26	4'210'000	0	(685'000)	3'525'000	CHF	3'484'462.50	0.21
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	3'045'000	0	0	3'045'000	CHF	2'999'325.00	0.18

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	2'150'000	1'000'000	0	3'150'000	CHF	3'291'750.00	0.20
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	1'275'000	0	0	1'275'000	CHF	1'245'675.00	0.08
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.24% 06-06-25	2'590'000	0	(2'590'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	960'000	0	0	960'000	CHF	936'000.00	0.06
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.6925% 04-12-24	1'055'000	0	(1'055'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	2'350'000	0	0	2'350'000	CHF	2'397'000.00	0.14
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 0.5% 06-12-24	10'325'000	0	(10'325'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	1'740'000	1'000'000	0	2'740'000	CHF	2'626'290.00	0.16
BANCO NTANDER CHILE 0.2975% 22-10-26	4'015'000	0	0	4'015'000	CHF	3'974'850.00	0.24
BANCO NTANDER CHILE 0.33% 22-06-27	1'530'000	0	0	1'530'000	CHF	1'478'745.00	0.09
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	2'825'625.00	0.17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 19-11-27	0	1'220'000	0	1'220'000	CHF	1'196'210.00	0.07
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.31% 09-06-28	4'800'000	1'400'000	0	6'200'000	CHF	6'097'700.00	0.37
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.125% 20-07-27	1'000'000	1'000'000	(1'000'000)	1'000'000	CHF	1'009'500.00	0.06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'014'000.00	0.12
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	0	5'600'000	0	5'600'000	CHF	5'628'000.00	0.34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	3'700'000	0	0	3'700'000	CHF	3'901'650.00	0.24
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.2475% 30-01-26	1'420'000	0	(1'420'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.345% 03-07-31	6'600'000	1'000'000	0	7'600'000	CHF	8'010'400.00	0.48
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	7'300'000	2'400'000	0	9'700'000	CHF	10'160'750.00	0.61
BANK CLER AG 0.50 17-25 28/11A	0	1'550'000	(1'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK JULIUS BAER CO AG 0.125% 27-04-28	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'938'500.00	0.18
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	7'200'000	0	0	7'200'000	CHF	7'693'200.00	0.46
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 06-09-27	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'284'700.00	0.14
BANK JULIUS BAER CO AG 2.5% 06-09-30	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'683'750.00	0.16
BANK OF MONTREAL 2.26% 01-02-29	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	CHF	3'151'500.00	0.19
BANK OF NEW ZEALAND 0.3625% 14-12-29	1'680'000	1'000'000	(2'680'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425% 25-10-28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	974'500.00	0.06
BANK OF NOVA SCOTIA 0.385% 01-02-29	1'900'000	1'000'000	0	2'900'000	CHF	2'830'400.00	0.17
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0% 02-08-30	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'322'100.00	0.14
BANK OF NOVA SCOTIA 2.3825% 22-09-27	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'086'000.00	0.13
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.125% 28-06-27	470'000	0	(470'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 21-06-29	0	400'000	0	400'000	CHF	384'400.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	0	300'000	0	300'000	CHF	319'500.00	0.02
BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	4'600'000	0	(1'400'000)	3'200'000	CHF	3'148'800.00	0.19
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	2'150'000	0	0	2'150'000	CHF	2'159'675.00	0.13
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	0	2'900'000	0	2'900'000	CHF	2'865'200.00	0.17
BARRY CALLEBAUT AG 1.95% 24-01-28	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'814'000.00	0.17

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BARRY CALLEBAUT AG 2.05% 17-05-30	3'000'000	1'250'000	(200'000)	4'050'000	CHF	4'068'225.00	0.25
BARRY CALLEBAUT AG 2.1% 22-01-35	0	2'900'000	(105'000)	2'795'000	CHF	2'762'857.50	0.17
BARRY CALLEBAUT AG 2.3% 23-01-32	5'600'000	2'500'000	(550'000)	7'550'000	CHF	7'621'725.00	0.46
BARRY CALLEBAUT AG 2.4% 17-05-34	2'600'000	2'400'000	(425'000)	4'575'000	CHF	4'636'762.50	0.28
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'050'000.00	0.12
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	1'560'000	0	(1'560'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAWAG BK 2.955% 29-11-27 EMTN	5'975'000	700'000	0	6'675'000	CHF	6'965'362.50	0.42
BBVA 0.125% 27-08-26	5'800'000	0	(4'600'000)	1'200'000	CHF	1'188'600.00	0.07
BBVA 1.6% 24-05-27	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'598'208.00	0.10
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	2'800'000	0	(2'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BBVA 2.77% 28-11-28 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'210'000.00	0.19
BELL AG 0.75% 01-02-28	1'560'000	0	0	1'560'000	CHF	1'549'080.00	0.09
BELL AG 1.55% 16-05-29	2'770'000	1'000'000	0	3'770'000	CHF	3'841'630.00	0.23
BELL AG 2.65% 15-10-31	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'736'800.00	0.10
BERLIN HYP AG 0.25% 10-03-31	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERLIN HYP AG 0.25% 11-09-28	1'800'000	0	(1'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERLIN HYP AG 1.75% 08-05-28	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERLIN HYP AG 2.25% 08-11-27	1'700'000	0	(1'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERNER KANTONALBANK AG 0.1% 30-09-39	1'300'000	1'000'000	0	2'300'000	CHF	1'933'150.00	0.12
BERNER KANTONALBANK AG 0.85% 21-01-32	3'005'000	0	0	3'005'000	CHF	2'940'392.50	0.18
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'104'191.00	0.07
BK AMERICA 0.4225% 23-11-29	5'440'000	0	(5'440'000)	0	CHF	0.00	0.00
BKW AG 1.125% 27-04-29	860'000	0	0	860'000	CHF	865'590.00	0.05
BKW AG 1.5% 18-10-34	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'652'000.00	0.16
BKW AG 2.5% 15-10-30	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'741'000.00	0.29
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	4'140'000	0	0	4'140'000	CHF	3'933'000.00	0.24
BMW INTL INVESTMENT 0.75% 03-09-27	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'650'400.00	0.22
BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'454'000.00	0.15
BNP PAR 0.1475% 13-07-27 EMTN	4'200'000	0	0	4'200'000	CHF	4'124'400.00	0.25
BNP PAR 0.15% 10-03-28 EMTN	4'600'000	0	0	4'600'000	CHF	4'494'200.00	0.27
BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'574'400.00	0.10
BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'340'000.00	0.14
BNP PAR 0.5275% 20-01-28 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'955'000.00	0.18
BNP PAR 1.0% 06-06-25 EMTN	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	0	3'400'000	0	3'400'000	CHF	3'413'600.00	0.21
BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	0	600'000	0	600'000	CHF	625'500.00	0.04
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	4'200'000	2'000'000	0	6'200'000	CHF	6'661'900.00	0.40
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.111% 24-07-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	975'500.00	0.06
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'982'600.00	0.12

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'406'950.00	0.15
BOSSARD FINANCE AG 1.25% 19-11-29	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'700'000.00	0.16
BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'088'500.00	0.19
BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	4'560'000	1'000'000	0	5'560'000	CHF	5'810'200.00	0.35
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	5'400'000	2'100'000	0	7'500'000	CHF	7'747'500.00	0.47
BPCE 2.655% 12-06-30 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'240'000.00	0.20
BQ POSTALE 2.7725% 12-07-27	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'770'550.00	0.11
BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	1'600'000	400'000	0	2'000'000	CHF	2'141'000.00	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION 1.5606% 29-09-28	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'778'000.00	0.11
CA 1.67% 26-09-29	0	6'600'000	0	6'600'000	CHF	6'669'300.00	0.40
CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	0	250'000	0	250'000	CHF	261'875.00	0.02
CA 2.3625% 05-10-28 EMTN	0	150'000	0	150'000	CHF	156'975.00	0.01
CA 3.0425% 29-09-27 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'669'600.00	0.10
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	4'200'000	0	(400'000)	3'800'000	CHF	3'739'200.00	0.23
CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	6'600'000	0	(1'000'000)	5'600'000	CHF	5'815'600.00	0.35
CAN IMP BK 0.18% 20-04-29	2'500'000	1'000'000	0	3'500'000	CHF	3'368'750.00	0.20
CAN IMP BK SYD 0.2825% 03-02-27	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'979'000.00	0.12
CANTON OF NEUCHATEL 0.1% 29-10-49	1'205'000	0	0	1'205'000	CHF	988'100.00	0.06
CANTON OF NEUCHATEL 0.35% 14-07-50	585'000	0	(585'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF NEUCHATEL 0.75% 28-11-33	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
CASA SA LONDRES 0.5% 01-10-26	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'577'900.00	0.16
CASA SA LONDRES 1.0% 07-11-25	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CASA SA LONDRES 2.125% 29-09-25	4'545'000	0	(4'545'000)	0	CHF	0.00	0.00
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	0	2'350'000	0	2'350'000	CHF	2'381'725.00	0.14
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.935% 26-03-26	3'050'000	0	(1'170'000)	1'880'000	CHF	1'881'128.00	0.11
CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	4'965'000	0	0	4'965'000	CHF	4'927'762.50	0.30
CELLNEX TELECOM 1.1175% 17-07-25	3'590'000	0	(3'590'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 0.285% 19-08-27	1'265'000	0	0	1'265'000	CHF	1'246'657.50	0.08
CEMBRA MONEY BANK AG 0.4175% 15-11-28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	988'000.00	0.06
CEMBRA MONEY BANK AG 0.875% 08-06-26	1'085'000	0	0	1'085'000	CHF	1'088'146.50	0.07
CEMBRA MONEY BANK AG 1.1833% 27-11-25	1'080'000	0	(1'080'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215% 05-02-30	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	2'888'875.00	0.17
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113% 08-08-29	3'265'000	0	0	3'265'000	CHF	3'456'002.50	0.21
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5% PERP	1'705'000	0	0	1'705'000	CHF	1'709'262.50	0.10
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5385% 05-04-29	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'699'500.00	0.22
CEMBRA MONEY BANK AG 2.665% 28-06-30	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'796'300.00	0.17
CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125% 28-04-27	2'185'000	0	0	2'185'000	CHF	2'294'250.00	0.14
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 1.45% 14-02-31	0	4'550'000	0	4'550'000	CHF	4'569'110.00	0.28
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 2.0% 15-06-27	5'145'000	0	0	5'145'000	CHF	5'281'342.50	0.32

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 0.25% 06-10-32	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.15% 08-10-30	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'439'600.00	0.15
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.3% 06-10-34	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'467'200.00	0.15
CITIGROUP 0.25% 30-08-29 EMTN	2'400'000	0	(2'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITIGROUP 0.5% 01-11-28 EMTN	2'050'000	0	(2'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
CLARIANT AG MUTTENZ 1.125% 15-04-26	1'930'000	0	0	1'930'000	CHF	1'929'228.00	0.12
CLARIANT AG MUTTENZ 2.375% 30-03-27	4'295'000	0	(895'000)	3'400'000	CHF	3'486'700.00	0.21
CLARIANT AG MUTTENZ 2.717% 24-09-27	1'835'000	0	0	1'835'000	CHF	1'912'070.00	0.12
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 22-09-28	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'689'600.00	0.10
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 28-03-31	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'702'500.00	0.16
CLIENTIS 0.25% 19-05-28	1'365'000	0	0	1'365'000	CHF	1'334'970.00	0.08
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	0	6'200'000	0	6'200'000	CHF	6'339'500.00	0.38
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	6'700'000	200'000	0	6'900'000	CHF	7'189'800.00	0.43
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	5'400'000	1'000'000	(700'000)	5'700'000	CHF	5'922'300.00	0.36
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	3'400'000	0	0	3'400'000	CHF	3'638'000.00	0.22
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.75% 30-07-25	3'600'000	0	0	3'600'000	CHF	3'596'040.00	0.22
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.875% 20-12-27	3'745'000	0	(190'000)	3'555'000	CHF	3'565'665.00	0.22
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 2.25% 30-10-29	0	2'900'000	0	2'900'000	CHF	2'949'300.00	0.18
COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25% 25-11-27	800'000	0	0	800'000	CHF	788'400.00	0.05
COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875% 25-01-29	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'670'400.00	0.10
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.5% 19-05-26	700'000	0	0	700'000	CHF	698'180.00	0.04
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.35% 27-09-30	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'136'750.00	0.13
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.65% 27-09-34	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'184'000.00	0.13
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85% 16-07-32	2'500'000	1'000'000	0	3'500'000	CHF	3'685'500.00	0.22
CORNER BANCA 3.0% 14-07-25	2'030'000	0	0	2'030'000	CHF	2'048'270.00	0.12
CRED SUIS SA AG GUERNSEY BRANCH 3.125% 12-11-30	820'000	0	0	820'000	CHF	891'750.00	0.05
DATWYLER HOLDINGS AG 1.7% 30-10-29	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'646'400.00	0.10
DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	4'000'000	3'400'000	(1'600'000)	5'800'000	CHF	5'698'500.00	0.34
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	6'400'000	0	6'400'000	CHF	6'435'200.00	0.39
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	6'123'000.00	0.37
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'322'100.00	0.14
DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'699'200.00	0.28
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435% 06-02-32	900'000	300'000	0	1'200'000	CHF	1'152'000.00	0.07
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.2% 15-12-26	4'215'000	0	(1'015'000)	3'200'000	CHF	3'104'000.00	0.19
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	7'710'000	0	(1'170'000)	6'540'000	CHF	6'389'580.00	0.39
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	3'080'000	2'285'000	0	5'365'000	CHF	5'437'427.50	0.33
DNB BANK A 2.685% 15-06-28	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'240'200.00	0.07
DORMABAKA FINANCE AG 3.75% 14-10-27	2'730'000	1'000'000	0	3'730'000	CHF	3'968'720.00	0.24

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	2'118'000.00	0.13
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'491'000.00	0.09
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	3'400'000	0	0	3'400'000	CHF	3'604'000.00	0.22
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	4'000'000	1'000'000	0	5'000'000	CHF	5'490'000.00	0.33
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	996'000.00	0.06
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'756'699.99	0.17
EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'078'000.00	0.19
EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	3'100'000	0	0	3'100'000	CHF	3'330'950.00	0.20
EFG BANK AG 1.995 24-27 28/06A	4'100'000	0	0	4'100'000	CHF	4'202'500.00	0.25
EFG BANK AG 2.1575 24-30 28/06A	5'100'000	900'000	0	6'000'000	CHF	6'300'000.00	0.38
EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	5'500'000	0	0	5'500'000	CHF	5'717'250.00	0.35
EMISSIONS UND FINANZ AG 0.375% 06-05-26	940'000	0	0	940'000	CHF	934'172.00	0.06
EMISSIONS UND FINANZ AG 2.65% 06-06-28	940'000	600'000	0	1'540'000	CHF	1'609'300.00	0.10
EMMI FINANZ AG 0.375% 01-12-31	670'000	0	0	670'000	CHF	649'900.00	0.04
EMMI FINANZ AG 1.1% 28-08-26	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMMI FINANZ AG 1.35% 30-10-30	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'546'250.00	0.15
EMMI FINANZ AG 1.6% 30-10-34	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'619'000.00	0.22
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	0	2'950'000	0	2'950'000	CHF	3'004'575.00	0.18
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 26-10-27	300'000	0	0	300'000	CHF	326'850.00	0.02
ENERGIEFUNANZEIRUNGS 3.45 23-28 06/07A	3'005'000	0	0	3'005'000	CHF	3'180'792.50	0.19
ENGIE 2.34% 04-01-27 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	822'000.00	0.05
ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	1'855'000	1'245'000	0	3'100'000	CHF	3'348'000.00	0.20
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	0	9'450'000	0	9'450'000	CHF	9'705'150.00	0.59
EON SE 2.5025% 05-12-29 EMTN	1'730'000	0	0	1'730'000	CHF	1'861'480.00	0.11
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 1.5575% 04-09-29	0	700'000	0	700'000	CHF	712'250.00	0.04
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 2.875% 12-09-28	3'500'000	1'000'000	0	4'500'000	CHF	4'776'749.99	0.29
ERSTE GR BK 0.25% 02-10-28	1'680'000	0	0	1'680'000	CHF	1'632'120.00	0.10
FCA CAPITAL SUISSE 1.9775% 14-05-27	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'624'000.00	0.10
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025% 20-07-26	3'355'000	1'000'000	0	4'355'000	CHF	4'473'891.50	0.27
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	3'950'000	0	3'950'000	CHF	4'036'900.00	0.24
FERRING 1.05% 09-07-25	780'000	0	(780'000)	0	CHF	0.00	0.00
FERRING 2.25% 28-06-29	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'591'250.00	0.16
FERRING 2.5% 28-06-33	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'114'000.00	0.13
FERRING 2.7% 21-04-27	3'415'000	1'000'000	0	4'415'000	CHF	4'573'940.00	0.28
FERRING 3.25% 21-04-31	3'745'000	1'870'000	0	5'615'000	CHF	6'159'655.00	0.37
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 0.95% 25-03-30	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	998'500.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.25% 10-12-27	0	2'550'000	0	2'550'000	CHF	2'567'850.00	0.16
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'837'800.00	0.11
FLUGHAFEN ZU AG 0.2% 26-02-35	1'780'000	0	(1'000'000)	780'000	CHF	729'300.00	0.04
FLUGHAFEN ZURIC 0.1000 20-27 30/12A	0	800'000	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
FONPLATA 0.556% 03-09-26	3'950'000	0	0	3'950'000	CHF	3'906'550.00	0.24
FONPLATA 0.795% 01-12-28	3'635'000	0	0	3'635'000	CHF	3'516'862.50	0.21
FONPLATA 2.0725% 24-10-29	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'654'000.00	0.22
FONPLATA 2.5925% 15-11-27	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'599'750.00	0.22
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'652'000.00	0.16
FRESENIUS SE 2.96% 18-10-28	3'200'000	1'300'000	0	4'500'000	CHF	4'817'250.00	0.29
GALDERMA 1.6% 27-09-28	0	5'300'000	(800'000)	4'500'000	CHF	4'592'250.00	0.28
GALDERMA 1.9% 27-09-32	0	5'300'000	(800'000)	4'500'000	CHF	4'648'500.00	0.28
GALENICA NTE 1.0% 15-12-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'003'000.00	0.06
GALENICA NTE 1.65% 30-04-31	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'342'250.00	0.08
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'061'000.00	0.06
GEBERIT AG 1.125% 10-09-31	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'769'250.00	0.11
GEBERIT AG 2.3% 27-09-32	850'000	300'000	0	1'150'000	CHF	1'258'675.00	0.08
GEORG FISCHER 1.05 18-28 20/04A	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN AG 0.625% 05-12-31	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN AG 2.375% 23-05-31	2'000'000	0	(1'000'000)	1'000'000	CHF	1'086'000.00	0.07
GIVAUDAN SA 0.1250 21-27 07/06A	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLARNER KANTONALBANK 1.0% 28-07-31	500'000	0	0	500'000	CHF	491'250.00	0.03
GOLD SACH GR 0.4% 11-05-28	5'200'000	1'000'000	0	6'200'000	CHF	6'094'600.00	0.37
GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	4'640'000	0	0	4'640'000	CHF	4'586'640.00	0.28
GRANDE DIXENCE 0.3% 31-08-28	1'405'000	0	0	1'405'000	CHF	1'374'792.50	0.08
GRANDE DIXENCE 1.4% 16-02-35	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'012'760.00	0.06
GRANDE DIXENCE 1.7% 12-07-29	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'783'700.00	0.17
GRANDE DIXENCE 2.1% 08-03-32	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'011'150.00	0.12
GRANDE DIXENCE 2.35% 06-06-30	1'445'000	600'000	0	2'045'000	CHF	2'172'812.50	0.13
GROUPE E 2.55% 30-09-32	2'780'000	300'000	0	3'080'000	CHF	3'369'520.00	0.20
HEATHROW FU 0.45% 15-10-28	0	995'000	0	995'000	CHF	989'030.00	0.06
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'823'800.00	0.17
HEATHROW FU 1.8% 27-05-29	1'950'000	0	0	1'950'000	CHF	1'985'100.00	0.12
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 0.8% 31-01-29	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'802'700.00	0.11
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 1.1% 31-01-33	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'805'400.00	0.11
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	5'230'000	0	0	5'230'000	CHF	5'122'785.00	0.31
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.95% 26-06-34	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	2'952'125.00	0.18
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 4.0% 17-10-24	2'530'000	0	(2'530'000)	0	CHF	0.00	0.00
HERO 1.0000 16-26 28/10A	485'000	0	(485'000)	0	CHF	0.00	0.00
HIAG IMMOBILIEN AG 0.75% 30-06-28	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'969'000.00	0.12

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
HIAG IMMOBILIEN AG 1.42% 23-04-30	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'102'200.00	0.07
HIAG IMMOBILIEN AG 1.77% 30-10-26	1'640'000	1'000'000	(1'000'000)	1'640'000	CHF	1'658'040.00	0.10
HIAG IMMOBILIEN AG 3.13% 16-02-29	1'015'000	1'000'000	0	2'015'000	CHF	2'157'057.50	0.13
HILTI AG LIECHTENSTE 1.9225 23-31 10/11A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HOLCIM LTD 1.00 15-25 04/12A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
HSBC 0.32% 03-11-27 EMTN	3'600'000	1'600'000	0	5'200'000	CHF	5'114'200.00	0.31
HSBC 0.8125% 03-11-31 EMTN	5'200'000	1'000'000	(1'600'000)	4'600'000	CHF	4'514'900.00	0.27
HSBC HOLDINGS PLC 1.805 22-26 01/06A/06A	2'200'000	0	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPO NOE GRUPPE 2.375% 26-01-29	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'625'000.00	0.16
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.878% 14-06-27	1'000'000	1'000'000	(1'000'000)	1'000'000	CHF	1'023'000.00	0.06
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	3'105'000	0	0	3'105'000	CHF	3'176'725.50	0.19
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.0325% 01-02-28	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	2'106'000.00	0.13
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.38% 11-07-28	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'329'250.00	0.08
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'272'600.00	0.14
IMPLENIA 3.0% 17-05-28	3'700'000	0	0	3'700'000	CHF	3'844'300.00	0.23
INSELSPIITALSTIFTUNG BERN 0.125% 28-09-29	800'000	1'000'000	0	1'800'000	CHF	1'704'600.00	0.10
INSELSPIITALSTIFTUNG BERN 1.74% 27-11-34	0	5'100'000	0	5'100'000	CHF	5'214'750.00	0.31
INSELSPIITALSTIFTUNG BERN 2.375% 29-09-31	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'270'800.00	0.08
INSELSPIITALSTIFTUNG BERN 2.52% 29-09-38	1'700'000	700'000	0	2'400'000	CHF	2'648'400.00	0.16
INTERSHOP HOLDING AG 0.3% 29-06-26	780'000	0	0	780'000	CHF	771'498.00	0.05
INTERSHOP HOLDING AG 1.21% 11-02-28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'499'700.00	0.09
INTERSHOP HOLDING AG 1.5% 08-11-29	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'766'625.00	0.11
INTESA SANPAOLO IRL 0.25 19-24 30/09A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
INVESTIS 1.1% 14-02-28	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'200'480.00	0.07
ITAU BBA INTL 0.56% 17-02-25	1'795'000	0	0	1'795'000	CHF	1'794'461.50	0.11
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	3'060'000	700'000	0	3'760'000	CHF	3'635'920.00	0.22
KEBAG AG 1.3% 26-09-34	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'533'750.00	0.09
KEBAG AG 2.4% 19-07-38	1'500'000	500'000	0	2'000'000	CHF	2'277'000.00	0.14
KERNKRAFTWERKE 2.0000 19-25 14/02A	1'400'000	0	(1'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.41% 21-09-29	1'405'000	0	0	1'405'000	CHF	1'348'800.00	0.08
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.93% 30-09-27	1'010'000	0	0	1'010'000	CHF	1'005'960.00	0.06
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 1.6% 15-10-32	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'817'375.00	0.17
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.25% 05-12-25	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.375% 05-12-29	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'275'600.00	0.08
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.75% 01-03-30	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	CHF	4'334'000.00	0.26
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 27-03-42	3'015'000	0	0	3'015'000	CHF	3'532'072.50	0.21
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 30-06-31	4'920'000	0	0	4'920'000	CHF	5'419'380.00	0.33
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	4'480'000	515'000	0	4'995'000	CHF	5'964'030.00	0.36
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 27-09-52	3'190'000	800'000	0	3'990'000	CHF	4'895'730.00	0.30
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.125% 21-02-34	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'711'747.00	0.10

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.625% 16-07-32	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'467'900.00	0.09
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 0.25% 18-03-27	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	991'500.00	0.06
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 0.5% 26-08-31	2'070'000	0	(390'000)	1'680'000	CHF	1'643'040.00	0.10
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 1.0% 19-01-32	860'000	1'500'000	0	2'360'000	CHF	2'377'700.00	0.14
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.2425% 25-07-33	3'900'000	1'000'000	0	4'900'000	CHF	5'539'450.00	0.33
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'937'200.00	0.18
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'304'500.00	0.14
LGT BANK LTD 0.375% 05-07-28	0	800'000	0	800'000	CHF	785'200.00	0.05
LGT BANK LTD 0.375% 15-11-29	600'000	2'000'000	(1'000'000)	1'600'000	CHF	1'548'800.00	0.09
LGT BANK LTD 0.45% 29-07-31	2'800'000	0	(1'000'000)	1'800'000	CHF	1'727'100.00	0.10
LGT BANK LTD 1.23% 19-02-35	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'701'360.00	0.10
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'783'300.00	0.17
LGT BANK LTD 2.5% 28-02-33	2'340'000	1'300'000	0	3'640'000	CHF	4'007'640.00	0.24
LGT BANK LTD 2.75% 29-09-32	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	3'081'375.00	0.19
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 2.5% 22-11-30	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'187'500.00	0.19
LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'150'500.00	0.13
LLOYDS BANKING GROUP 2.745% 02-02-27	1'800'000	1'400'000	0	3'200'000	CHF	3'257'600.00	0.20
LONZA SWISS FINANCE AG 0.35% 22-09-26	0	1'070'000	(1'070'000)	0	CHF	0.00	0.00
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25% 16-05-28	3'250'000	0	0	3'250'000	CHF	3'391'375.00	0.20
LONZA SWISS FINANCE AG 2.6% 16-05-31	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'259'500.00	0.20
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.875% 14-05-31	5'185'000	2'000'000	0	7'185'000	CHF	7'026'930.00	0.42
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'508'925.00	0.09
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'572'000.00	0.09
MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	950'000	0	0	950'000	CHF	932'425.00	0.06
MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	4'955'000	1'170'000	0	6'125'000	CHF	6'207'687.50	0.37
MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	3'972'000	1'250'000	0	5'222'000	CHF	5'483'100.00	0.33
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	1'600'000	0	(1'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	0	4'200'000	0	4'200'000	CHF	4'227'300.00	0.26
MC DONALD S 1.3% 26-11-32 EMTN	0	3'300'000	0	3'300'000	CHF	3'354'450.00	0.20
MEDIOBANCA INTL LUX 2.28% 19-06-29	4'700'000	0	0	4'700'000	CHF	4'810'450.00	0.29
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 2.1075% 12-10-29	2'200'000	1'000'000	(1'500'000)	1'700'000	CHF	1'793'500.00	0.11
MIGROS BANK AG 0.25% 10-12-27	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	983'000.00	0.06
MIGROS BANK AG 2.25% 26-09-28	700'000	0	0	700'000	CHF	733'950.00	0.04
MIGROS BANK AG 2.5% 26-09-33	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'201'000.00	0.13
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 19-03-27	1'600'000	1'000'000	0	2'600'000	CHF	2'564'900.00	0.15
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 23-03-28	3'845'000	5'000	0	3'850'000	CHF	3'757'600.00	0.23
MOBIMO HOLDING AG 0.75% 20-03-26	2'210'000	0	0	2'210'000	CHF	2'205'801.00	0.13
MOBIMO HOLDING AG 1.35% 28-03-31	0	1'450'000	0	1'450'000	CHF	1'461'600.00	0.09
MOBIMO HOLDING AG 2.05% 01-07-30	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'569'000.00	0.09

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MOBIMO HOLDING AG 2.625% 25-05-29	940'000	0	0	940'000	CHF	998'750.00	0.06
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	5'800'000	0	(3'200'000)	2'600'000	CHF	2'586'480.00	0.16
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 03-03-31	585'000	0	0	585'000	CHF	552'825.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	400'000	0	0	400'000	CHF	398'600.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'748'600.00	0.17
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'333'100.00	0.14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.125% PERP	5'450'000	0	(2'000'000)	3'450'000	CHF	3'410'325.00	0.21
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	5'800'000	0	0	5'800'000	CHF	6'551'100.00	0.40
NANT DE DRANCE 0.875% 23-05-29	3'160'000	0	0	3'160'000	CHF	3'150'520.00	0.19
NANT DE DRANCE 1.25% 25-06-27	1'575'000	0	0	1'575'000	CHF	1'591'537.50	0.10
NANT DE DRANCE 2.0% 02-02-26	1'430'000	1'570'000	0	3'000'000	CHF	3'037'500.00	0.18
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'704'800.00	0.10
NANT DE DRANCE 2.35% 24-07-31	1'715'000	0	0	1'715'000	CHF	1'844'482.50	0.11
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	3'500'000	2'000'000	0	5'500'000	CHF	5'750'250.00	0.35
NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A	980'000	0	(980'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	5'670'000	0	0	5'670'000	CHF	5'825'925.00	0.35
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'256'100.00	0.14
NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'245'100.00	0.14
NATL WESTMINSTER BANK 2.7825% 06-12-27	2'200'000	1'000'000	0	3'200'000	CHF	3'372'800.00	0.20
NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	2'800'000	1'000'000	0	3'800'000	CHF	4'039'400.00	0.24
NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'637'600.00	0.28
NT CONS FIN 2.9325% 04-07-28	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'655'000.00	0.16
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 0.375% 27-11-25	2'700'000	0	(2'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 0.8% 27-11-28	4'445'000	0	0	4'445'000	CHF	4'318'317.50	0.26
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 2.875% 02-06-26	3'160'000	0	0	3'160'000	CHF	3'216'880.00	0.19
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 3.25% 02-10-29	1'565'000	0	0	1'565'000	CHF	1'658'900.00	0.10
ORASCOM DEVELOPMENT 3.25% 11-10-24	4'230'000	0	(4'230'000)	0	CHF	0.00	0.00
ORASCOM DEVELOPMENT 4.0% 11-10-29	0	5'400'000	0	5'400'000	CHF	5'467'500.00	0.33
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	1'485'000	0	0	1'485'000	CHF	1'524'352.50	0.09
PARTNERS GROUP 0.4% 21-06-27	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP 1.9% 07-06-30	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'618'750.00	0.16
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	4'000'000	400'000	0	4'400'000	CHF	4'752'000.00	0.29
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	0	550'000	0	550'000	CHF	578'050.00	0.03
PARTNERS GROUP 2.4% 26-09-33	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'868'300.00	0.11
PLAZZA AG 1.775% 27-11-29	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'926'600.00	0.12
PRIMEO HOLDING AG 0.1% 28-09-29	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	962'000.00	0.06
PROVINCE OF MANITOBA 0.25% 15-03-29	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF MANITOBA 0.8% 15-03-39	0	500'000	0	500'000	CHF	488'000.00	0.03
PROVINCE OF MANITOBA 1.5225% 16-05-34	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'592'250.00	0.10
PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	0	1'150'000	0	1'150'000	CHF	1'135'050.00	0.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.125% 06-12-32	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	947'500.00	0.06
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25% 19-01-29	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY 0.375 16-26 29/04A	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 0.0% 06-02-30	975'000	0	0	975'000	CHF	926'250.00	0.06
PSP SWISS PROPERTY AG 0.15% 02-02-29	1'405'000	1'000'000	0	2'405'000	CHF	2'325'635.00	0.14
PSP SWISS PROPERTY AG 0.16% 16-09-31	1'765'000	0	0	1'765'000	CHF	1'655'570.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 0.2% 04-02-31	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'419'000.00	0.09
PSP SWISS PROPERTY AG 0.55% 04-02-28	1'475'000	0	0	1'475'000	CHF	1'458'775.00	0.09
PSP SWISS PROPERTY AG 0.7% 08-02-27	1'685'000	0	0	1'685'000	CHF	1'679'945.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 1.2% 20-09-29	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'717'000.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 1.4% 20-09-34	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'719'550.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 1.65% 11-10-32	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'859'400.00	0.11
PSP SWISS PROPERTY AG 1.7% 06-02-30	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'237'200.00	0.07
PSP SWISS PROPERTY AG 1.8% 11-12-26	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'831'500.00	0.11
PSP SWISS PROPERTY AG 2.0% 01-07-26	230'000	0	0	230'000	CHF	233'680.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY AG 2.25% 02-10-28	1'975'000	0	0	1'975'000	CHF	2'067'825.00	0.12
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.405% 28-09-29	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'945'000.00	0.12
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.57% 15-01-31	3'800'000	0	0	3'800'000	CHF	3'684'100.00	0.22
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.5% 23-11-34	1'800'000	1'000'000	0	2'800'000	CHF	2'830'800.00	0.17
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1175% 14-05-32	3'800'000	0	0	3'800'000	CHF	4'018'500.00	0.24
RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'227'600.00	0.07
RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	5'715'000	1'000'000	(3'920'000)	2'795'000	CHF	2'979'470.00	0.18
RIETER HOLDING AG 1.4% 25-11-27	1'625'000	0	(845'000)	780'000	CHF	776'100.00	0.05
RIETER HOLDING AG 3.5% 27-11-29	0	4'200'000	0	4'200'000	CHF	4'347'000.00	0.26
RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	1'365'000	1'000'000	0	2'365'000	CHF	2'477'337.50	0.15
ROMANDE ENERGIE 2.625% 15-07-37	1'015'000	0	0	1'015'000	CHF	1'192'625.00	0.07
ROYAL BANK OF CANADA 0.2% 22-09-31	700'000	1'000'000	(700'000)	1'000'000	CHF	961'000.00	0.06
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 15-10-29	1'250'000	0	(750'000)	500'000	CHF	483'750.00	0.03
ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'415'600.00	0.15
ROYAL BANK OF CANADA 2.445% 25-01-28	0	1'920'000	0	1'920'000	CHF	2'012'160.00	0.12
SANDOZ GROUP 2.125% 17-11-26	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'024'500.00	0.06
SANDOZ GROUP 2.6% 17-11-31	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'388'000.00	0.27
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.385% 22-07-26	3'355'000	0	0	3'355'000	CHF	3'327'153.50	0.20
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	3'080'000	1'100'000	0	4'180'000	CHF	4'113'120.00	0.25
SEE SPITAL 1.25% 03-07-26	2'005'000	0	0	2'005'000	CHF	1'759'588.00	0.11
SFS GROUP 1.45% 08-06-27	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'521'750.00	0.09
SG 0.25% 08-10-26 EMTN	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'379'700.00	0.08
SG 0.25% 25-02-27 EMTN	3'800'000	0	0	3'800'000	CHF	3'724'000.00	0.22
SG 0.3325% 29-11-28 EMTN	2'430'000	0	(430'000)	2'000'000	CHF	1'945'000.00	0.12
SG 0.375% 26-07-28 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'555'200.00	0.09

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SG 0.745% 26-01-29 EMTN	4'200'000	0	0	4'200'000	CHF	4'101'300.00	0.25
SG 2.2775% 27-02-26 EMTN	1'800'000	0	(1'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 2.6175% 27-02-30 EMTN	3'500'000	1'000'000	0	4'500'000	CHF	4'803'749.99	0.29
SG 2.625% 14-10-26 EMTN	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	513'750.00	0.03
SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	3'300'000	1'300'000	0	4'600'000	CHF	4'910'500.00	0.30
SGS 0.55% 03-03-26	800'000	1'000'000	0	1'800'000	CHF	1'796'760.00	0.11
SGS 1.7% 05-09-29	1'000'000	500'000	0	1'500'000	CHF	1'551'750.00	0.09
SGS 2.3% 17-11-31	4'000'000	0	(1'000'000)	3'000'000	CHF	3'232'500.00	0.20
SIKA AG 1.65% 28-11-29	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'100'500.00	0.19
SIKA AG 1.875% 27-05-33	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'759'900.00	0.17
SIKA AG 2.25 23-26 13/04A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA AG 2.35% 28-11-28	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5225% 10-05-28	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'281'875.00	0.08
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.915% 10-05-34	3'350'000	0	0	3'350'000	CHF	3'544'300.00	0.21
SONOVA HOLDING AG 0.4% 11-10-34	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING AG 1.4% 19-02-32	1'100'000	500'000	0	1'600'000	CHF	1'636'800.00	0.10
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 15-09-28	1'200'000	800'000	0	2'000'000	CHF	1'945'000.00	0.12
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 2.7% 20-03-29	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'097'000.00	0.13
SPITAL MAENNEDORF AG 2.95 23-26 13/07A	1'405'000	0	0	1'405'000	CHF	1'387'578.00	0.08
SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A	550'000	0	0	550'000	CHF	539'110.00	0.03
SPITALVERBAND LIMMAT 1.950 24-29 09/27A	0	2'650'000	0	2'650'000	CHF	2'695'050.00	0.16
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'124'750.00	0.07
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'125'850.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'981'900.00	0.24
STGALLER KANTONALBANK AG 2.4% 30-05-34	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'226'500.00	0.19
SULZER AG 1.6000 18-24 22/10A	1'250'000	0	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SULZER AG WINTERTHUR 0.8% 23-09-25	2'275'000	2'300'000	(2'275'000)	2'300'000	CHF	2'296'090.00	0.14
SULZER AG WINTERTHUR 0.875% 18-11-27	1'990'000	700'000	0	2'690'000	CHF	2'657'720.00	0.16
SULZER AG WINTERTHUR 1.7725% 20-10-28	0	8'200'000	(2'100'000)	6'100'000	CHF	6'228'100.00	0.38
SULZER AG WINTERTHUR 3.35% 16-11-26	3'680'000	3'200'000	(1'415'000)	5'465'000	CHF	5'653'542.50	0.34
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'872'000.00	0.11
SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'330'900.00	0.14
SWISSCOM AG 0.0% 30-08-44	1'360'000	500'000	0	1'860'000	CHF	1'432'200.00	0.09
SWISSCOM AG 0.125% 15-09-32	800'000	0	0	800'000	CHF	758'800.00	0.05
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	0	2'000'000	(1'400'000)	600'000	CHF	561'300.00	0.03
SWISSCOM AG 0.25% 18-05-33	1'340'000	0	0	1'340'000	CHF	1'262'950.00	0.08
SWISSCOM AG 0.375 16-28 31/03A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 0.5% 15-03-29	860'000	0	(860'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	984'000.00	0.06
SWISSCOM AG 1.0% 17-04-35	3'410'000	500'000	(410'000)	3'500'000	CHF	3'482'500.00	0.21

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSCOM AG 1.2% 03-09-35	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'518'750.00	0.09
SWISSCOM AG 1.65% 23-08-30	3'050'000	0	0	3'050'000	CHF	3'185'725.00	0.19
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	5'500'000	300'000	0	5'800'000	CHF	6'188'600.00	0.37
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	4'500'000	0	0	4'500'000	CHF	4'961'250.00	0.30
SWISS LIFE 1.41% 26-04-27	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'268'125.00	0.08
SWISS LIFE 1.5025% 26-04-30	3'000'000	1'000'000	(3'000'000)	1'000'000	CHF	1'027'000.00	0.06
SWISS LIFE 1.6575% 26-04-33	3'100'000	0	0	3'100'000	CHF	3'210'050.00	0.19
SWISS LIFE 2.61% 26-01-32	2'000'000	1'500'000	0	3'500'000	CHF	3'853'500.00	0.23
SWISS LIFE AG 2.125% 30-09-41	4'525'000	0	0	4'525'000	CHF	4'665'275.00	0.28
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	6'915'000	0	0	6'915'000	CHF	7'201'972.50	0.44
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	1'560'000	0	0	1'560'000	CHF	1'643'460.00	0.10
SWISS LIFE HOLDING AG 0.8875% 31-01-28	0	1'910'000	0	1'910'000	CHF	1'914'775.00	0.12
SWISS LIFE HOLDING AG 1.135% 31-07-30	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'914'250.00	0.12
SWISS LIFE HOLDING AG 1.425% 31-01-35	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'926'600.00	0.12
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 11-02-28	4'560'000	2'000'000	0	6'560'000	CHF	6'448'480.00	0.39
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	2'230'000	1'500'000	0	3'730'000	CHF	3'532'310.00	0.21
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65% 18-12-29	5'070'000	800'000	0	5'870'000	CHF	5'755'535.00	0.35
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825% 11-05-26	4'000'000	0	(1'500'000)	2'500'000	CHF	2'502'000.00	0.15
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'995'500.00	0.18
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.25% 02-04-27	4'510'000	0	0	4'510'000	CHF	4'548'335.00	0.27
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65% 16-07-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'257'200.00	0.14
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.8% 01-03-30	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'100'500.00	0.19
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675% 18-09-28	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'091'000.00	0.13
SYNGENTA FINANCE 0.7% 09-12-26	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE 1.5% 26-11-27	0	1'650'000	0	1'650'000	CHF	1'660'725.00	0.10
SYNGENTA FINANCE 2.125% 01-11-29	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	CHF	3'081'000.00	0.19
TEMENOS AG 1.5% 28-11-25	1'915'000	0	0	1'915'000	CHF	1'911'170.00	0.12
TEMENOS AG 2.85% 11-10-28	5'400'000	0	0	5'400'000	CHF	5'540'400.00	0.33
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6525% 07-03-28	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'079'500.00	0.19
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	4'400'000	1'000'000	0	5'400'000	CHF	5'683'500.00	0.34
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	4'000'000	700'000	0	4'700'000	CHF	5'087'750.00	0.31
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'607'800.00	0.16
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'692'500.00	0.22
TORONTO DOMINION BANK 2.2025% 31-01-28	200'000	720'000	(200'000)	720'000	CHF	748'440.00	0.05
TOTAL CAPITAL INTL 0.5% 01-06-27	0	650'000	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	0	0	0	3'100'000	CHF	3'124'800.00	0.19
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.83% 18-09-28	4'700'000	0	(1'000'000)	3'700'000	CHF	3'825'800.00	0.23
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.12% 26-10-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'322'100.00	0.14
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.13% 15-06-27	500'000	0	0	500'000	CHF	516'750.00	0.03
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.65% 02-11-26	2'075'000	0	0	2'075'000	CHF	2'066'700.00	0.12

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	1'800'000	2'000'000	(1'300'000)	2'500'000	CHF	2'453'750.00	0.15
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	3'200'000	0	0	3'200'000	CHF	3'284'800.00	0.20
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	3'955'000	1'000'000	0	4'955'000	CHF	5'153'200.00	0.31
UBS AG LONDON BRANCH 0.15% 29-06-28	3'000'000	0	(1'500'000)	1'500'000	CHF	1'460'250.00	0.09
UBS AG LONDON BRANCH 2.55% 09-05-29	800'000	0	0	800'000	CHF	853'600.00	0.05
UBS GROUP AG 0.375% 24-08-29	4'600'000	0	0	4'600'000	CHF	4'462'000.00	0.27
UBS GROUP AG 0.435% 09-11-28	6'400'000	2'000'000	0	8'400'000	CHF	8'261'400.00	0.50
UBS GROUP AG 1.25% 23-02-26	600'000	0	0	600'000	CHF	603'240.00	0.04
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'197'500.00	0.31
UBS GROUP AG 3.0% PERP	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'600'000.00	0.16
UBS GROUP AG 3.375% PERP	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'032'500.00	0.30
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP 0.2% 15-12-26	600'000	3'400'000	0	4'000'000	CHF	3'956'000.00	0.24
VARIA US PROPERTIES AG 2.875% 07-10-25	2'810'000	0	0	2'810'000	CHF	2'787'520.00	0.17
VERIZON COMMUNICATION 0.1925% 24-03-28	3'900'000	600'000	0	4'500'000	CHF	4'394'250.00	0.27
VERIZON COMMUNICATION 0.555% 24-03-31	1'000'000	1'000'000	(1'000'000)	1'000'000	CHF	972'000.00	0.06
VERIZON COMMUNICATION 1.0% 30-11-27	1'720'000	1'000'000	(1'000'000)	1'720'000	CHF	1'732'900.00	0.10
VILLE DE LAUSANNE 1.2% 26-10-37	10'000	0	0	10'000	CHF	10'080.00	0.00
VILLE DE STGALL 0.14% 16-09-44	780'000	0	(780'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE STGALL 0.56% 23-04-40	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.35% 30-10-29	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'033'000.00	0.12
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.65% 06-06-28	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'449'200.00	0.15
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'358'650.00	0.14
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	750'000	0	0	750'000	CHF	726'375.00	0.04
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	3'500'000	1'000'000	0	4'500'000	CHF	4'603'500.00	0.28
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925% 12-02-30	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'190'000.00	0.25
VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	0	3'450'000	0	3'450'000	CHF	3'546'600.00	0.21
VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	2'200'000	0	(450'000)	1'750'000	CHF	1'825'250.00	0.11
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	2'425'000	0	0	2'425'000	CHF	2'312'237.50	0.14
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	1'000'000	2'000'000	0	3'000'000	CHF	2'902'500.00	0.18
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	3'360'000	0	0	3'360'000	CHF	3'180'240.00	0.19
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	7'905'000	0	0	7'905'000	CHF	7'849'665.00	0.47
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.125% 23-07-27	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'806'875.00	0.11
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.375% 04-05-26	955'000	0	(955'000)	0	CHF	0.00	0.00
VP BANK AG 0.6% 29-11-29	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'552'800.00	0.09
WUERTH FINANCE INTL 2.1% 16-11-26	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% PERP	780'000	0	0	780'000	CHF	789'750.00	0.05
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.1% 02-10-25	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.75% 17-04-29	935'000	0	0	935'000	CHF	922'845.00	0.06
ZUG ESTATES HOLDING AG 1.65% 16-09-31	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'046'000.00	0.12
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.5% 03-05-52	5'460'000	0	0	5'460'000	CHF	5'481'840.00	0.33
EUR						80'201'588.67	4.84
AFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	3'600'000	0	(3'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	0	4'292'000	0	4'292'000	EUR	4'123'787.59	0.25
AROUNDTOWN 0.0% 16-07-26 EMTN	2'100'000	0	(2'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	2'100'000	0	0	2'100'000	EUR	1'854'277.49	0.11
AROUNDTOWN 2.0% 02-11-26 EMTN	2'000'000	0	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	0	3'100'000	0	3'100'000	EUR	2'897'384.75	0.18
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 18-01-27	1'638'000	0	(1'638'000)	0	EUR	0.00	0.00
BALDER FINLAND OYJ 1.0% 20-01-29	1'061'000	0	(1'061'000)	0	EUR	0.00	0.00
BALDER FINLAND OYJ 2.0% 18-01-31	2'012'000	0	0	2'012'000	EUR	1'693'963.16	0.10
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	1'400'000	0	0	1'400'000	EUR	1'321'507.49	0.08
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	2'067'000	0	(2'067'000)	0	EUR	0.00	0.00
CASTELLUM AB 3.125% PERP	2'000'000	0	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	780'000	0	(780'000)	0	EUR	0.00	0.00
CECONOMY AG 6.25% 15-07-29	7'433'000	0	(4'433'000)	3'000'000	EUR	2'922'057.60	0.18
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	3'870'000	500'000	0	4'370'000	EUR	3'278'958.18	0.20
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	4'683'000	400'000	0	5'083'000	EUR	4'037'237.41	0.24
CPI PROPERTY GROUP 3.75% PERP	820'000	0	(820'000)	0	EUR	0.00	0.00
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	1'567'000	4'200'000	0	5'767'000	EUR	5'292'785.12	0.32
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	0	2'200'000	0	2'200'000	EUR	1'998'701.93	0.12
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	0	3'400'000	0	3'400'000	EUR	3'118'238.73	0.19
EUTELT 2.0% 02-10-25	1'200'000	0	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29-01-27	371'000	0	(371'000)	0	EUR	0.00	0.00
FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23-01-26	375'000	0	(375'000)	0	EUR	0.00	0.00
FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	1'000'000	0	0	1'000'000	EUR	888'705.20	0.05
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	2'901'398.16	0.18
HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	1'513'000	0	(1'513'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOSTAD AB 3.0% PERP	2'525'000	0	(2'525'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.75% 06-09-29	1'000'000	0	0	1'000'000	EUR	814'516.24	0.05
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	5'314'000	0	0	5'314'000	EUR	4'574'344.34	0.28
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 2.85% PERP	2'000'000	0	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	0	3'600'000	0	3'600'000	EUR	3'450'140.64	0.21
LA POSTE 5.0% PERP	0	4'500'000	0	4'500'000	EUR	4'389'500.88	0.27
LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	2'050'000	0	0	2'050'000	EUR	1'993'749.47	0.12
MATTERHORN TELECOM 2.625 19-24 15/09S	1'248'000	0	(1'248'000)	0	EUR	0.00	0.00
MOBILUX FINANCE SAS 7.0% 15-05-30	1'391'000	0	(1'391'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
OPTICS BID 1.625% 18-01-29	1'630'000	0	(1'630'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPTICS BID 6.875% 15-02-28	1'493'000	0	0	1'493'000	EUR	1'536'258.42	0.09
PPF TELECOM GROUP BV 2.125% 31-01-25	392'000	0	(392'000)	0	EUR	0.00	0.00
PPF TELECOM GROUP BV 3.125% 27-03-26	546'000	0	0	546'000	EUR	515'320.91	0.03
PROXIMUS 4.75% PERP	0	4'600'000	(1'000'000)	3'600'000	EUR	3'406'284.29	0.21
SES 5.5% 12-09-54	0	3'900'000	0	3'900'000	EUR	3'073'289.23	0.19
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	803'000	0	0	803'000	EUR	709'677.14	0.04
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	1'052'000	0	(1'052'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELEFONICA EUROPE BV 2.502% PERP	2'100'000	0	0	2'100'000	EUR	1'937'121.99	0.12
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	0	1'600'000	0	1'600'000	EUR	1'516'977.79	0.09
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	1'800'000	0	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	0	4'219'000	0	4'219'000	EUR	4'031'683.83	0.24
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	1'500'000	0	0	1'500'000	EUR	1'397'974.32	0.08
UNICAJA BANCO SA E 4.875% PERP	800'000	0	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
UPCB FINANCE VII 3.625% 15-06-29	1'871'000	0	0	1'871'000	EUR	1'750'301.49	0.11
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	1'262'837	17'741	0	1'280'578	EUR	1'176'461.99	0.07
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	3'741'737	52'567	0	3'794'304	EUR	3'501'034.95	0.21
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.875% PERP	500'000	0	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% PERP	1'000'000	0	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VZ SECURED FINANCING BV 3.5% 15-01-32	4'659'000	0	0	4'659'000	EUR	4'097'947.94	0.25
GBP						12'873'566.92	0.78
AVIVA 6.875% PERP	2'331'000	0	(2'331'000)	0	GBP	0.00	0.00
BARCLAYS 9.25% PERP	1'111'000	0	(1'111'000)	0	GBP	0.00	0.00
BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	4'240'000	0	0	4'240'000	GBP	5'117'999.70	0.31
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	0	1'400'000	0	1'400'000	GBP	1'659'851.25	0.10
ICELAND BOND 4.375% 15-05-28	1'500'000	1'400'000	(1'400'000)	1'500'000	GBP	1'517'274.64	0.09
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	2'277'000	0	0	2'277'000	GBP	2'782'065.94	0.17
VMED 02 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	1'846'000	0	0	1'846'000	GBP	1'796'375.39	0.11
USD						22'649'189.14	1.37
AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	4'210'000	0	0	4'210'000	USD	3'684'625.69	0.22
BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	1'240'000	0	0	1'240'000	USD	1'096'461.88	0.07
CARNIVAL CORPORATION 5.75% 01-03-27	1'014'000	0	(1'014'000)	0	USD	0.00	0.00
FORTUNE STAR BVI 5.0% 18-05-26	750'000	3'050'000	0	3'800'000	USD	3'326'791.12	0.20
FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	0	1'100'000	0	1'100'000	USD	943'585.01	0.06
FORTUNE STAR BVI 5.95% 19-10-25	1'200'000	500'000	(1'700'000)	0	USD	0.00	0.00
KOHL S 4.625% 01-05-31	5'600'000	600'000	0	6'200'000	USD	4'500'696.51	0.27
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	2'100'000	0	0	2'100'000	USD	2'009'069.10	0.12
NORDSTROM 5.0% 15-01-44	1'700'000	0	0	1'700'000	USD	1'168'622.60	0.07
QVC 4.45% 15-02-25	2'027'000	0	(2'027'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
QVC 4.75% 15-02-27	2'670'000	0	(2'670'000)	0	USD	0.00	0.00
QVC 6.875% 15-04-29	0	5'000'000	(1'300'000)	3'700'000	USD	2'800'489.45	0.17
QVC 6.875% 15-04-29	0	1'300'000	0	1'300'000	USD	984'563.71	0.06
QVC INC 4.3750 20-28 01/09S	1'300'000	0	(1'300'000)	0	USD	0.00	0.00
WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	0	3'150'000	(850'000)	2'300'000	USD	2'134'284.07	0.13
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						10'293'237.54	0.62
CHF						10'293'237.54	0.62
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'813'040.72	0.17
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'047'409.60	0.24
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.0% 16-12-31	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'711'175.46	0.10
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'721'611.76	0.10
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						36'476'547.31	2.20
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						2'958'000.00	0.18
CHF						2'958'000.00	0.18
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.4% 20-09-27	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'958'000.00	0.18
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						33'518'547.31	2.02
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						33'518'547.31	2.02
LOF EURO BBB-BB FUNDAMENTAL CHF S SYS HEDGED	762'530	0	0	762'530	CHF	13'608'728.04	0.82
LOF FALLEN ANGELS CHF S CAP SMH	2'005'643	0	0	2'005'643	CHF	19'909'819.27	1.20
Total Total Total						1'576'223'644.63	95.21

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	54'520'894.77	3.29
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	45'636'977.78	2.76
EUR	7'418'959.40	0.45
GBP	942'339.90	0.06
USD	522'617.69	0.03
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	3'974'147.34	0.33
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	20'804'387.80	1.26
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'655'523'074.54	100.09
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(18'146'509.13)	
CHF	(10'989'204.46)	
EUR	(3'050'523.81)	
USD	(4'106'780.86)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(19'941'119.24)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'617'435'446.17	

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal
| Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu
den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public
and valued according to the prices in the primary market

Vente de put(s) Verkauf von Put(s) Sale of put(s)				(11'379.11)	(0.00)
Désignation	Nombre de contrats	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Wiederbeschaffungswert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
SWO ITRAXX EUROPE P0.67 SBILGB2L 190325	(29'000'000)	EUR	(9'781.99)	(0.00)	
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSGGB2L 190225	(29'000'000)	EUR	(1'597.12)	(0.00)	

Vente de future(s) Verkauf von Future(s) Sale of future(s)				1'231'156.31	0.07
Désignation	Nombre de contrats	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Wiederbeschaffungswert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
EURO BOBL FUTURE 03/25	(170)	EUR	296'888.00	0.02	
EURO BUND FUTURE 03/25	(160)	EUR	640'409.60	0.04	
LONG GILT FUT 03/25	(90)	GBP	172'641.64	0.01	
US 10 YEARS NOTE 03/25	(56)	USD	67'069.19	0.00	
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	(40)	USD	12'769.95	0.00	
US TREASURY BOND 03/25	(11)	USD	41'377.93	0.00	

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Swaps			
Interest Rate Swaps		4'063'164.56	0.25
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	895'709.21	0.05
UBS Ltd London IRS FIX 0% 27.03.2030	CHF	145'238.61	0.01
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	(135'767.11)	(0.01)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	2'135'172.56	0.13
UBS Ltd London IRS FIX 0% 27.03.2030	CHF	(714'368.78)	(0.04)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	(202'462.90)	(0.01)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	(387'626.18)	(0.02)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	2'327'269.15	0.14

Swaps			
Equity Swaps		(1'487'415.00)	(0.09)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	USD	(420'942.68)	(0.03)
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS PAYER 27.03.2025	EUR	0.00	0.00
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS PAYER 27.03.2025	USD	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	(32'715.36)	(0.00)
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	(23'362.50)	(0.00)
Goldman Sachs Intl Ldn10.01.2025 EQS PAYER 14.07.2025	USD	0.00	0.00
Société Générale SA30.08.2024 EQS PAYER 28.02.2025	EUR	0.00	0.00
Société Générale SA30.08.2024 EQS REC 28.02.2025	EUR	(120'711.54)	(0.01)
BNP Paribas Paris27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	EUR	(886'678.15)	(0.05)
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS PAYER 24.10.2025	EUR	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn12.11.2024 EQS PAYER 12.05.2025	USD	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	(3'004.77)	(0.00)

Swaps			
Credit Default Swaps		2'451'788.59	0.15
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	5'322'336.40	0.32
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	(3'091'644.05)	(0.19)
Goldman Sachs and Co 14.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	2'244'528.98	0.14
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	EUR	(843'087.91)	(0.05)
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	USD	(1'180'344.83)	(0.07)

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts					(2'273'168.01)	(0.14)
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in % ¹
CHF	23'302'154.55	19.02.2025	EUR	(25'034'771.00)	(306'895.78)	(0.02)
CHF	20'909'073.53	19.02.2025	EUR	(22'463'754.00)	(275'378.24)	(0.02)
CHF	17'607'387.25	19.02.2025	EUR	(18'916'573.00)	(231'894.12)	(0.01)
CHF	15'018'419.02	19.02.2025	USD	(17'130'078.00)	(511'039.19)	(0.03)
CHF	8'086'979.91	19.02.2025	EUR	(8'650'839.00)	(71'197.10)	(0.00)
CHF	6'307'363.18	19.02.2025	GBP	(5'693'270.00)	(105'669.90)	(0.01)
CHF	4'820'308.41	19.02.2025	USD	(5'498'066.00)	(164'023.02)	(0.01)
CHF	4'364'669.10	20.03.2025	EUR	(4'700'000.00)	(59'326.28)	(0.00)
CHF	3'484'257.00	20.03.2025	USD	(4'200'000.00)	(310'829.24)	(0.02)
CHF	3'649'974.22	19.02.2025	EUR	(3'943'373.00)	(68'825.19)	(0.00)
CHF	3'727'498.12	19.02.2025	GBP	(3'364'584.00)	(62'448.34)	(0.00)
CHF	3'146'083.87	19.02.2025	GBP	(2'839'777.00)	(52'707.66)	(0.00)
CHF	1'703'871.97	19.02.2025	EUR	(1'814'564.00)	(7'353.30)	(0.00)
EUR	1'813'476.00	19.02.2025	CHF	(1'695'589.72)	14'609.51	0.00
CHF	1'575'049.02	19.02.2025	EUR	(1'683'009.00)	(12'113.26)	(0.00)
CHF	1'556'166.68	19.02.2025	EUR	(1'675'050.00)	(23'489.86)	(0.00)
CHF	1'425'963.01	19.02.2025	USD	(1'566'426.00)	5'902.51	0.00
CHF	1'386'771.00	19.02.2025	EUR	(1'500'000.00)	(27'804.57)	(0.00)
EUR	1'601'757.00	19.02.2025	CHF	(1'482'872.99)	27'664.56	0.00
USD	1'501'803.00	19.02.2025	CHF	(1'357'049.47)	4'426.35	0.00
CHF	1'065'250.82	19.02.2025	USD	(1'215'030.00)	(36'247.82)	(0.00)
EUR	1'122'721.00	19.02.2025	CHF	(1'060'375.18)	(1'592.71)	(0.00)
CHF	880'565.89	19.02.2025	USD	(1'004'758.00)	(30'308.38)	(0.00)
CHF	710'003.62	19.02.2025	EUR	(756'129.00)	(3'064.12)	(0.00)
EUR	697'523.00	19.02.2025	CHF	(647'198.81)	10'600.52	0.00
USD	720'257.00	19.02.2025	CHF	(626'554.59)	26'402.21	0.00
EUR	674'422.00	19.02.2025	CHF	(621'823.15)	14'190.77	0.00
CHF	509'478.11	19.02.2025	USD	(579'271.00)	(15'666.30)	(0.00)
CHF	480'110.76	19.02.2025	USD	(528'592.00)	909.94	0.00
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					3'974'147.34	0.24

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	1'577'443'421.83	95.28
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	2'763'370.14	0.17
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Call(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 SBILGB2L 210824	EUR	55'000'000.00	-
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 MSLNGB2X 210824	EUR	38'000'000.00	-

Put(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
SWO CDX NA IG SERI C0.55 SBILGB2L 201124	USD	115'000'000.00	(115'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.65 GSILGB2X 201124	USD	25'000'000.00	(25'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.65 GSILGB2X 201124	USD	19'000'000.00	(19'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.70 SBILGB2L 201124	USD	55'000'000.00	(55'000'000.00)
SWO CDX NA IG SERI P0.80 SBILGB2L 201124	USD	60'000'000.00	(60'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.55 SBILGB2L 161024	EUR	57'000'000.00	(57'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 MSLNGB2X 210824	EUR	-	(38'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 SBILGB2L 201124	EUR	154'000'000.00	(154'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.60 SBILGB2L 210824	EUR	-	(55'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE C0.65 SBILGB2L 181224	EUR	154'000'000.00	(154'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.65 GSILGB2X 161024	EUR	55'000'000.00	(55'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.67 SBILGB2L 190325	EUR	-	(29'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSGGB2L 190225	EUR	-	(29'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 MSLNGB2X 150125	EUR	29'000'000.00	(29'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 SBILGB2L 150125	EUR	29'000'000.00	(29'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 SBILGB2L 181224	EUR	58'000'000.00	(58'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.75 MSLNGB2X 210824	EUR	38'000'000.00	-
SWO ITRAXX EUROPE P0.80 SBILGB2L 161024	EUR	57'000'000.00	(57'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.85 SBILGB2L 210824	EUR	55'000'000.00	-

Future(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	64.00	(16.00)
LONG GILT FUT 09/24	GBP	120.00	(60.00)
US TREASURY BOND 03/25	USD	-	(11.00)
US TREASURY BOND 09/24	USD	11.00	-
LONG GILT FUT 03/25	GBP	-	(90.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/24	USD	40.00	(40.00)
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	-	(170.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	55.00	(30.00)
US 10 YEARS NOTE 12/24	USD	56.00	(56.00)
LONG GILT FUT 12/24	GBP	90.00	(90.00)
EURO BUND FUTURE 12/24	EUR	160.00	(160.00)
EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	-	(160.00)
US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	-	(56.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	-	(40.00)
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	410.00	(200.00)

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Future(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²
EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	170.00	(170.00)
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	310.00	(160.00)
US TREASURY BOND 12/24	USD	11.00	(11.00)

Equity Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Société Générale SA 30.08.2024 EQS REC 28.02.2025	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	1'875'000.00
BNP Paribas Paris 24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	7'580'000.00

Interest Rate Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	(5'930'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	750'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	3'950'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	(7'000'000.00)
Société Générale SA IRS 0% 28.02.2025	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	5'930'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	1'125'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'980'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'650'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	7'000'000.00

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	360'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(44'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 06.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(133'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(18'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 22.05.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	29'700'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	USD	130'000'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(140'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(246'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 30.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	29'000'000.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(83'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	365'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(16'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 14.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(104'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	5'000'000.00
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(360'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(6'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(18'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 13.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	19'000'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	140'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(70'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(365'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2034	EUR	(135'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 09.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	21'200'000.00
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(15'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	36'200'000.00
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(191'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2034	USD	(130'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	EUR	135'000'000.00
Goldman Sachs and Co 02.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(17'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	70'000'000.00
Goldman Sachs and Co 06.11.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	29'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(271'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(129'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	466'550.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(16'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	8'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	15'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	88'000'000.00
Goldman Sachs and Co 21.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 15.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	17'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	44'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	EUR	143'000'000.00
Goldman Sachs and Co 06.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	16'000'000.00
Goldman Sachs and Co 23.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	USD	140'000'000.00
Goldman Sachs and Co 11.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(19'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	12'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(55'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.03.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(292'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	23'500'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(22'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	25'000'000.00
Goldman Sachs and Co 22.10.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	29'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(16'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 17.07.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(146'000'000.00)

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	3'498'447.02	EUR	(3'630'911.00)	18.09.2024
CHF	13'539'782.05	EUR	(13'924'273.00)	18.09.2024
CHF	17'100'829.52	EUR	(17'586'444.00)	18.09.2024
CHF	35'465'642.54	EUR	(36'472'765.00)	18.09.2024
CHF	581'206.10	EUR	(617'560.00)	18.09.2024
CHF	110'682.89	EUR	(117'606.00)	18.09.2024
CHF	3'581'170.61	EUR	(3'838'471.00)	18.09.2024
CHF	1'367'547.93	EUR	(1'451'603.00)	18.09.2024
CHF	439'904.67	EUR	(466'943.00)	18.09.2024
CHF	2'865'617.43	GBP	(2'483'320.00)	18.09.2024
CHF	10'335'178.62	GBP	(8'956'379.00)	18.09.2024
CHF	3'788'900.09	GBP	(3'283'429.00)	18.09.2024
CHF	1'480'288.81	GBP	(1'330'562.00)	18.09.2024
CHF	4'767'508.49	USD	(5'367'474.00)	18.09.2024
CHF	13'673'325.89	USD	(15'394'041.00)	18.09.2024
CHF	1'061'560.30	USD	(1'195'152.00)	18.09.2024
CHF	836'419.43	USD	(982'937.00)	18.09.2024
EUR	456'983.00	CHF	(436'128.12)	18.09.2024
EUR	3'966'858.00	CHF	(3'727'034.46)	18.09.2024
EUR	807'693.00	CHF	(770'241.89)	18.09.2024
EUR	3'981'188.00	CHF	(3'796'588.27)	18.09.2024
EUR	3'332'815.88	CHF	(3'124'958.15)	18.09.2024
GBP	1'168'330.00	CHF	(1'261'105.92)	18.09.2024
GBP	3'382'483.00	CHF	(3'653'923.88)	18.09.2024
USD	1'063'594.00	CHF	(920'916.06)	18.09.2024
USD	2'526'669.00	CHF	(2'177'758.25)	18.09.2024
CHF	4'383'280.20	EUR	(4'600'000.00)	20.09.2024
CHF	4'341'960.00	USD	(5'000'000.00)	20.09.2024
EUR	1'453'274.00	CHF	(1'366'748.97)	02.10.2024
CHF	3'977'477.43	EUR	(4'252'282.00)	20.11.2024
CHF	1'370'912.36	EUR	(1'462'759.00)	20.11.2024
CHF	19'379'408.25	EUR	(20'707'996.00)	20.11.2024
CHF	453'644.18	EUR	(482'720.00)	20.11.2024
CHF	462'429.66	EUR	(494'379.00)	20.11.2024
CHF	3'988'898.06	EUR	(4'258'048.00)	20.11.2024
CHF	2'959'827.82	EUR	(3'164'199.00)	20.11.2024
CHF	15'338'317.02	EUR	(16'389'861.00)	20.11.2024
CHF	25'618'348.28	EUR	(27'374'657.00)	20.11.2024
CHF	4'199'241.70	EUR	(4'453'808.00)	20.11.2024
CHF	486'252.25	EUR	(519'062.00)	20.11.2024
CHF	1'434'916.17	EUR	(1'529'507.00)	20.11.2024
CHF	346'494.50	GBP	(309'327.00)	20.11.2024
CHF	3'700'246.46	GBP	(3'340'747.00)	20.11.2024
CHF	6'256'195.03	GBP	(5'648'371.00)	20.11.2024
CHF	2'958'759.93	GBP	(2'671'300.00)	20.11.2024
CHF	848'920.16	USD	(970'322.00)	20.11.2024
CHF	1'008'311.73	USD	(1'201'527.00)	20.11.2024
CHF	926'512.24	USD	(1'084'198.00)	20.11.2024
CHF	4'677'368.65	USD	(5'573'658.00)	20.11.2024
CHF	10'231'076.86	USD	(12'191'582.00)	20.11.2024
CHF	1'072'841.48	USD	(1'255'452.00)	20.11.2024
CHF	1'569'512.37	USD	(1'820'117.00)	20.11.2024
EUR	3'270'287.00	CHF	(3'061'709.40)	20.11.2024
EUR	956'968.00	CHF	(893'031.05)	20.11.2024
EUR	4'252'282.00	CHF	(3'974'778.08)	20.11.2024
EUR	494'379.00	CHF	(462'115.83)	20.11.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
EUR	1'495'824.00	CHF	(1'395'241.80)	20.11.2024
EUR	1'230'645.00	CHF	(1'156'071.73)	20.11.2024
EUR	343'203.00	CHF	(322'405.96)	20.11.2024
EUR	2'182'908.00	CHF	(2'058'361.31)	20.11.2024
EUR	1'689'292.00	CHF	(1'585'375.20)	20.11.2024
EUR	109'919.00	CHF	(103'157.33)	20.11.2024
EUR	1'245'165.00	CHF	(1'164'741.54)	20.11.2024
EUR	360'126.00	CHF	(337'972.85)	20.11.2024
EUR	1'136'342.00	CHF	(1'063'206.57)	20.11.2024
CHF	17'607'387.25	EUR	(18'916'573.00)	19.02.2025
CHF	20'909'073.53	EUR	(22'463'754.00)	19.02.2025
CHF	8'086'979.91	EUR	(8'650'839.00)	19.02.2025
CHF	23'302'154.55	EUR	(25'034'771.00)	19.02.2025
CHF	1'556'166.68	EUR	(1'675'050.00)	19.02.2025
CHF	3'649'974.22	EUR	(3'943'373.00)	19.02.2025
CHF	710'003.62	EUR	(756'129.00)	19.02.2025
CHF	1'703'871.97	EUR	(1'814'564.00)	19.02.2025
CHF	1'386'771.00	EUR	(1'500'000.00)	19.02.2025
CHF	1'575'049.02	EUR	(1'683'009.00)	19.02.2025
CHF	3'727'498.12	GBP	(3'364'584.00)	19.02.2025
CHF	6'307'363.18	GBP	(5'693'270.00)	19.02.2025
CHF	3'146'083.87	GBP	(2'839'777.00)	19.02.2025
CHF	1'425'963.01	USD	(1'566'426.00)	19.02.2025
CHF	15'018'419.02	USD	(17'130'078.00)	19.02.2025
CHF	1'065'250.82	USD	(1'215'030.00)	19.02.2025
CHF	4'820'308.41	USD	(5'498'066.00)	19.02.2025
CHF	880'565.89	USD	(1'004'758.00)	19.02.2025
CHF	480'110.76	USD	(528'592.00)	19.02.2025
CHF	509'478.11	USD	(579'271.00)	19.02.2025
EUR	1'601'757.00	CHF	(1'482'872.99)	19.02.2025
EUR	697'523.00	CHF	(647'198.81)	19.02.2025
EUR	1'122'721.00	CHF	(1'060'375.18)	19.02.2025
EUR	674'422.00	CHF	(621'823.15)	19.02.2025
EUR	1'813'476.00	CHF	(1'695'589.72)	19.02.2025
USD	1'501'803.00	CHF	(1'357'049.47)	19.02.2025
USD	720'257.00	CHF	(626'554.59)	19.02.2025
CHF	4'364'669.10	EUR	(4'700'000.00)	20.03.2025
CHF	3'484'257.00	USD	(4'200'000.00)	20.03.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

LO Funds (CH) - Ultra Low Duration (CHF)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	6'764'446.86	12'229'203.65
- à terme Zeitguthaben time	39'000'000.00	38'500'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	16'940'799.00	27'755'175.00
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	271'612'523.91	291'989'718.37
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(1'388'904.92)	226'082.21
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	3'509'900.95	2'078'063.06
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	336'438'765.80	372'778'242.29
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(0.84)	(80'000.00)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(997'368.85)	(3'799'255.03)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	335'441'396.11	368'898'987.26

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'211'041.06728	2'195'942.65143
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	284'123.40688	931'054.87298
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(527'425.12113)	(915'956.45713)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'967'739.35303	2'211'041.06728
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	92.18	92.49

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	919'284.75771	1'077'486.74448
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	199'651.17455	384'578.03416
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(323'187.33121)	(542'780.02093)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	795'748.60105	919'284.75771
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	92.27	92.57

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	275'872.37802	280'613.99667
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	11'543.24294	31'075.41821
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'267.00000)	(35'817.03686)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	284'148.62096	275'872.37802
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	92.14	92.41

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	121'835.00000	194'295.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	37'560.00000	153'775.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(67'845.00000)	(226'235.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	91'550.00000	121'835.00000
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	93.47	93.81

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	448'799.51892	612'254.51892
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	319'114.98777	45'000.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(280'000.00000)	(208'455.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	487'914.50669	448'799.51892
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	94.08	94.43

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	133'206.75	650'654.17
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	303'035.58	588'624.36
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	2'258'563.23	4'488'237.07
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	418'782.07	914'272.75
Total des revenus Total Erträge Total income	3'113'587.63	6'641'788.35
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	564.82	15'482.67
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	165'971.56	372'424.50
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	12'867.50	25'576.52
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	100'040.26	225'643.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	445'205.69	1'214'978.59
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	724'649.83	1'854'105.59
Résultat net Nettoertrag Net income	2'388'937.80	4'787'682.76

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	351'805.99	(1'435'991.42)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	2'740'743.79	3'351'691.34
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	532'064.87	6'353'095.63
Résultat total Gesamterfolg Total return	3'272'808.66	9'704'786.97
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	1'293'926.78	2'659'221.65
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	520'055.43	1'098'163.84
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	173'587.23	306'350.64
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	62'340.17	151'996.14
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	339'028.19	571'950.49

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE I VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS I CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	368'898'987.26	397'641'549.65
Distribution I Ausschüttung I Distribution	(4'349'362.57)	(2'969'895.90)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(32'381'037.24)	(35'477'453.46)
Résultat total I Gesamterfolg I Total return	3'272'808.66	9'704'786.97
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	335'441'396.11	368'898'987.26

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2022	312'163'421.59	90.23	3'459'475.39466	0.4300
31.07.2023	199'513'253.09	90.86	2'195'942.65143	0.7200
31.07.2024	204'498'757.14	92.49	2'211'041.06728	1.2000
31.01.2025	181'381'921.01	92.18	1'967'739.35303	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2022	111'862'599.74	90.32	1'238'507.62184	0.4400
31.07.2023	97'969'498.71	90.92	1'077'486.74448	0.7000
31.07.2024	85'099'472.27	92.57	919'284.75771	1.1900
31.01.2025	73'420'208.65	92.27	795'748.60105	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2022	27'826'995.22	90.20	308'503.72356	0.3900
31.07.2023	25'473'498.99	90.78	280'613.99667	0.6300
31.07.2024	25'493'153.81	92.41	275'872.37802	1.1100
31.01.2025	26'181'557.89	92.14	284'148.62096	0.0000
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2022	15'545'539.73	91.53	169'840.00000	0.4900
31.07.2023	17'901'258.65	92.13	194'295.00000	0.7400
31.07.2024	11'429'339.47	93.81	121'835.00000	1.2600
31.01.2025	8'556'689.62	93.47	91'550.00000	0.0000
Classe U-D Klasse U-D Class U-D				
31.07.2022	84'518'596.68	92.12	917'497.98160	0.4900
31.07.2023	56'784'040.21	92.75	612'254.51982	0.7700
31.07.2024	42'378'264.57	94.43	448'799.51892	1.2800
31.01.2025	45'901'018.94	94.08	487'914.50669	0.0000

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS
I FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. I Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. I The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : I Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: I The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-D	0.100	0.000	0.060
M-D	0.110	0.000	0.060
P-D	0.100	0.100	0.060
S-D	0.080	0.000	0.050
U-D	0.060	0.000	0.050

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES
CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. I Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. I The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : I Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: I The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebsträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
U-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: | Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Ultra Low Duration (CHF)	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-D	0.16	0.16	0.15
M-D	0.17	0.17	0.16
P-D	0.26	0.26	0.25
S-D	0.13	0.13	0.12
U-D	0.11	0.11	0.11

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	0.96	2.43	1.18	0.64
M-D	0.96	2.42	1.17	0.63
P-D	0.91	2.33	1.09	0.57
S-D	0.98	2.46	1.21	0.67
U-D	0.99	2.48	1.23	0.68

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

Le style de gestion du compartiment est qualifié d'absolu (par opposition à relatif), en ce sens qu'il n'est pas lié à un indice de référence mais aux convictions du gestionnaire. | Der Anlagestil des Teilvermögens ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen Referenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird. | The management style for the sub-fund is termed absolute (as opposed to relative), in that it is not linked to a benchmark index but based on the manager's convictions.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	CHF	1'360'000.00	210'000.00	0.00	80'000.00

6. APPROCHE COMMITMENT II | COMMITMENT-ANSATZ II | COMMITMENT II APPROACH

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA | Risikomessung gemäss KKV-FINMA | Risk assessment process in accordance with CISO-FINMA

	Monnaie	Total		% de la fortune nette	
	Während	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Engagement total brut résultant d'instruments financiers dérivés Brutto-Gesamtengagement aus derivativen Finanzinstrumenten Gross overall exposure arising from derivative financial instruments	CHF	57'701'558.85	31'440'743.59	17.64	8.76
Engagement total net résultant d'instruments financiers dérivés Netto- Gesamtengagement aus derivativen Finanzinstrumenten Net overall exposure arising from derivative financial instruments	CHF	606'580.45	114'112.86	0.19	0.03

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CAD	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	1.59486	1.05932	0.88623	1.10122

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						16'940'799.00	5.04
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						16'940'799.00	5.04
EUR						16'940'799.00	5.04
AB SAGAX ZCP 170924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 140824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 141124	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 25-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'418'110.00	2.80
AEGIDE ZCP 260924	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 261124	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 17-03-25	0	8'000'000	0	8'000'000	EUR	7'522'689.00	2.24
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190924	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
BROOKFIELD CORP ZCP 191124	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BROOKFIELD INFRA. ZCP 200824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BROOKFIELD ZCP 25-11-24	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VW CREDIT INC ZCP 041024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						271'612'523.91	80.73
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						271'612'523.91	80.73
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						246'061'225.59	73.14
CAD						7'028'458.35	2.09
FORD CREDIT CANADA 6.777% 15-09-25	0	11'000'000	0	11'000'000	CAD	7'028'458.35	2.09
CHF						206'365'197.16	61.34
ACHMEA BANK NV 2.47% 16-10-26	8'000'000	0	0	8'000'000	CHF	8'241'207.84	2.45
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	0	5'060'000	0	5'060'000	CHF	5'064'017.79	1.51
AMAG LEASING AG 0.175% 16-06-25	2'535'000	0	0	2'535'000	CHF	2'527'131.71	0.75
AMAG LEASING AG 0.875% 25-10-24	1'310'000	0	(1'310'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.5% 12-02-27	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'070'593.99	0.91
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	0	1'615'000	0	1'615'000	CHF	1'611'686.81	0.48
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	8'550'000	0	(1'000'000)	7'550'000	CHF	7'553'234.11	2.25
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.35% 22-10-24	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN 0.732% 30-01-25	2'000'000	15'380'000	(17'380'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	14'500'000	0	0	14'500'000	CHF	14'514'750.70	4.31

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ATT 1.375% 04-12-24	5'445'000	0	(5'445'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	986'254.98	0.29
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'175'641.47	0.65
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'966'512.98	0.88
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.385% 15-12-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'972'921.49	0.88
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.4% 22-11-24	4'840'000	0	(4'840'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'124'144.50	1.52
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES S 0.35% 23-12-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO MERCANTILE DEL NORTE SA GRAND 0.5% 06-12-24	6'520'000	1'000'000	(7'520'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'061'262.74	0.61
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.2475% 30-01-26	7'000'000	1'000'000	0	8'000'000	CHF	8'129'412.56	2.42
BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	0	600'000	0	600'000	CHF	608'983.89	0.18
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	5'000'000	1'600'000	0	6'600'000	CHF	6'697'224.40	1.99
BEI 1.50 12-24 02/08A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 1.75% 05-06-25 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	501'261.39	0.15
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	4'964'870.30	1.48
CASA SA LONDRES 2.125% 29-09-25	1'105'000	800'000	0	1'905'000	CHF	1'920'424.53	0.57
CASA SA LONDRES 2.125% 30-10-24	3'650'000	0	(3'650'000)	0	CHF	0.00	0.00
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	0	7'000'000	0	7'000'000	CHF	7'102'647.93	2.11
CELLNEX TELECOM 1.1175% 17-07-25	4'670'000	0	0	4'670'000	CHF	4'675'936.97	1.39
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	0	5'200'000	0	5'200'000	CHF	5'431'702.33	1.61
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'999'953.20	0.59
EMIRATES NBD BA 0.1200 21-24 04/11S	10'000'000	0	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENEL FINANCE INTL 0.55 17-24 03/09A	6'100'000	0	(6'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EON SE 1.86% 05-12-25 EMTN	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'053'153.85	1.50
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.17% 18-07-25	500'000	0	0	500'000	CHF	499'043.39	0.15
GOLD SACH GR 0.5% 04-12-24	6'600'000	0	(6'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLD SACH GR 1.0% 24-11-25	1'120'000	0	0	1'120'000	CHF	1'123'873.94	0.33
GOLD SACH GR AUTRE R 01-04-25	0	1'830'000	0	1'830'000	CHF	1'831'713.74	0.54
GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'490'803.32	0.44
HYPO NOE GRUPPE 0.1% 27-11-24	1'250'000	0	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 0.26% 11-02-25	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'499'501.32	1.04
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	0	500'000	0	500'000	CHF	513'100.64	0.15
INTESA SANPAOLO IRL 0.25 19-24 30/09A	11'600'000	0	(11'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
ITAU BBA INTL 0.56% 17-02-25	5'575'000	0	0	5'575'000	CHF	5'573'814.48	1.66
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	5'000'000	150'000	0	5'150'000	CHF	5'208'985.01	1.55
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'031'664.95	1.50

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KOREA RAILROAD 2.0275% 14-11-25	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'022'507.64	0.60
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 2.1725% 18-09-25	4'750'000	0	0	4'750'000	CHF	4'795'547.18	1.43
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 04-03-25	2'210'000	0	0	2'210'000	CHF	2'210'435.83	0.66
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	2'200'000	1'000'000	(3'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 1.96% 12-10-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'066'618.87	0.91
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	4'976'262.60	1.48
MUNICIPALITY FINANCE 1.6% 04-08-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'057'740.91	0.91
NATL WESTMINSTER BANK 0.8975% 04-04-25	6'600'000	0	0	6'600'000	CHF	6'601'736.19	1.96
NT CONS FIN 2.7325% 04-07-25	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'034'571.16	1.20
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	3'750'000	3'000'000	0	6'750'000	CHF	6'881'224.79	2.05
RCI BANQUE 2.1% 23-05-25 EMTN	4'595'000	0	0	4'595'000	CHF	4'610'181.75	1.37
SCOTIABANK SUD AMERICANO 2.7825% 23-05-25	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'025'648.32	1.20
SG 0.7% 26-02-25 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'999'778.24	0.89
SG 2.625% 14-10-26 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	206'787.85	0.06
SRLEV NV AUTRE R PERP	0	3'000'000	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.0% 08-12-25	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'011'236.05	1.49
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	6'155'000	0	0	6'155'000	CHF	6'319'623.11	1.88
VASAKRONAN AB 0.0% 14-01-25	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILOGIA STE ANONYME D HLM 1.75% 15-01-25	5'000'000	0	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'079'038.51	0.92
VODAFONE GROUP 0.375% 03-12-24	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	11'470'000	0	0	11'470'000	CHF	11'738'824.91	3.49
EUR						16'920'569.15	5.03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.1% PERP	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'396'879.21	2.79
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.175% PERP	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'710'484.90	1.40
BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDING PTE 1.75% 22-07-25	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	2'813'205.04	0.84
USD						15'747'000.93	4.68
BOS FUNDING 4.00 19-24 18/09S	4'000'000	0	(4'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KBC IFIMA AUTRE R+0.0% 07-02-25	0	3'000'000	0	3'000'000	USD	2'723'933.16	0.81
SG 4.25% 14-04-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'065'448.44	2.69
SYNGENTA FINANCE NV 4.892% 24-04-25	0	1'380'000	0	1'380'000	USD	1'251'681.50	0.37
ZHONGAN ONLINE PC 3.125 20-25 09/07S	0	3'012'000	0	3'012'000	USD	2'705'937.83	0.80
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						25'551'298.32	7.59
CHF						25'551'298.32	7.59
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	500'000	0	0	500'000	CHF	502'328.70	0.15
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	7'000'000	0	0	7'000'000	CHF	7'310'895.83	2.17
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'187'598.79	0.95

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	10'000'000	0	0	10'000'000	CHF	10'026'316.00	2.98
SWISSCARD AECS 2.5% 15-06-27	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'010'021.00	0.60
SWISSCARD AECS 3.25% 15-06-27	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'514'138.00	0.75
Total Total Total						288'553'322.91	85.77

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	45'764'446.86	13.60
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	6'764'446.86	2.01
- à terme Zeitguthaben time		
CHF	39'000'000.00	11.59
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(1'388'904.92)	(0.41)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	3'509'900.95	1.04
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	336'438'765.80	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(0.84)	
EUR	(0.08)	
USD	(0.76)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(997'368.85)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	335'441'396.11	

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						(1'388'904.92)	(0.41)
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in %	% ¹
CHF	6'929'612.14	15.09.2025	CAD	(11'372'735.00)	(92'484.92)		(0.03)
CHF	8'478'703.45	14.04.2025	USD	(10'212'500.00)	(722'661.79)		(0.21)
CHF	9'421'998.83	16.06.2025	EUR	(10'113'750.00)	(46'222.40)		(0.01)
CHF	9'352'600.00	25.02.2025	EUR	(10'000'000.00)	(74'126.67)		(0.02)
CHF	7'483'291.20	17.03.2025	EUR	(8'000'000.00)	(48'348.28)		(0.01)
CHF	4'703'975.09	19.05.2025	EUR	(5'062'575.00)	(43'355.31)		(0.01)
CHF	2'586'474.32	07.02.2025	USD	(3'105'000.00)	(232'185.39)		(0.07)
CHF	2'822'688.26	22.07.2025	EUR	(3'052'500.00)	(28'868.72)		(0.01)
CHF	1'754'449.53	16.07.2025	USD	(2'031'250.00)	(56'119.04)		(0.02)
CHF	1'274'638.50	24.04.2025	USD	(1'413'754.80)	2'355.56		0.00
CHF	872'238.69	16.07.2025	USD	(1'027'812.50)	(43'909.00)		(0.01)
CHF	230'056.51	17.03.2025	CAD	(372'735.00)	(2'978.96)		(0.00)
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(1'388'904.92)	(0.41)

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	288'553'322.91	85.77
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	(1'388'904.92)	(0.41)
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	9'706'601.00	EUR	(10'000'000.00)	14.08.2024
CHF	8'814'944.00	USD	(10'000'000.00)	20.08.2024
CHF	9'617'679.00	EUR	(10'000'000.00)	17.09.2024
CHF	3'452'485.80	USD	(4'080'000.00)	18.09.2024
CHF	9'408'892.00	EUR	(10'000'000.00)	19.09.2024
CHF	2'837'478.00	EUR	(3'000'000.00)	26.09.2024
USD	10'136'972.22	CHF	(8'584'839.58)	30.09.2024
CHF	8'449'608.00	USD	(10'000'000.00)	04.10.2024
CHF	179'619.83	USD	(212'500.00)	15.10.2024
CHF	5'653'304.40	EUR	(6'000'000.00)	14.11.2024
CHF	4'272'683.50	USD	(5'000'000.00)	19.11.2024
CHF	6'043'403.10	USD	(7'000'000.00)	25.11.2024
CHF	2'822'608.50	EUR	(3'000'000.00)	26.11.2024
CHF	13'691.97	USD	(15'812.50)	16.01.2025
CHF	27'533.38	USD	(31'250.00)	16.01.2025
CHF	2'586'474.32	USD	0.00	07.02.2025
CHF	9'352'600.00	EUR	0.00	25.02.2025
CHF	230'056.51	CAD	0.00	17.03.2025
CHF	7'483'291.20	EUR	0.00	17.03.2025
CHF	8'478'703.45	USD	0.00	14.04.2025
CHF	1'274'638.50	USD	0.00	24.04.2025
CHF	4'703'975.09	EUR	0.00	19.05.2025
CHF	9'421'998.83	EUR	0.00	16.06.2025
CHF	872'238.69	USD	0.00	16.07.2025
CHF	1'754'449.53	USD	0.00	16.07.2025
CHF	2'822'688.26	EUR	0.00	22.07.2025
CHF	6'929'612.14	CAD	0.00	15.09.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	103'781'896.09	82'353'937.18
- à terme Zeitguthaben time	8'000'000.00	78'500'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	947'564'810.00	1'087'428'286.00
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	394'481'108.86	243'700'826.83
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(3'272'058.62)	6'602'419.82
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	19'074'788.04	7'002'819.69
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'469'630'544.37	1'505'588'289.52
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(0.05)	(4'420'003.34)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(97'325'901.18)	(30'891'027.17)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'372'304'643.14	1'470'277'259.01

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	525'523.71193	352'371.25696
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	319'991.70588	881'312.80072
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(549'481.19186)	(708'160.34575)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	296'034.22595	525'523.71193
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	102.54	102.13

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	7'645'207.35719	6'757'935.38842
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	5'272'387.50458	12'497'209.74525
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'478'624.94274)	(11'609'937.77648)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	6'438'969.91903	7'645'207.35719
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	91.27	92.88

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	447'656.12789	263'961.25111
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	194'072.11623	720'045.92411
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(277'914.80537)	(536'351.04733)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	363'813.43875	447'656.12789
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	102.51	102.11

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	3'791'207.94473	2'690'451.94058
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'477'749.94689	6'462'782.06908
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'431'165.65450)	(5'362'026.06493)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'837'792.23712	3'791'207.94473
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	91.42	93.03

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	11.09.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	25'970.36597	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	52'525.96462	30'620.91834
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(7'962.10259)	(4'650.55237)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	70'534.22800	25'970.36597
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	94.27	93.95

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	646'423.56080	328'486.46099
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	473'018.69294	768'382.63593
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(541'634.74375)	(450'445.53612)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	577'807.50999	646'423.56080
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	91.29	92.84

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	334'581.67091	289'657.37905
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	625'679.83490	407'968.51863
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(257'651.50581)	(363'044.22677)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	702'610.00000	334'581.67091
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	91.47	93.09

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe T-A Klasse T-A Class T-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	212'228.90837	205'697.37716
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'773.68069	170'980.40271
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(10'661.34760)	(164'448.87150)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	206'341.24146	212'228.90837
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	94.43	94.06

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'530'332.54545	2'713'038.96283
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'017'958.71133	7'819'732.51604
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'196'675.45921)	(9'002'438.93342)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'351'615.79757	1'530'332.54545
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	92.40	94.06

	01.08.24 - 31.01.25	16.10.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	533'856.08712	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	519'847.56831	560'837.08712
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(15'897.00000)	(26'981.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'037'806.65543	533'856.08712
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	93.55	94.79

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	699'698.91	2'582'539.93
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	10'726'178.41	26'157'580.46
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	1'729'321.62	2'821'178.56
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	6'159'856.47	30'978'262.11
Total des revenus Total Erträge Total income	19'315'055.41	62'539'561.06
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	88'970.97	28'863.45
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	737'274.82	1'421'062.89
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	36'432.34	45'944.42
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	420'757.56	796'310.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	6'673'163.67	29'157'541.36
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	7'956'599.36	31'449'723.01
Résultat net Nettoertrag Net income	11'358'456.05	31'089'838.05

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(6'272'128.99)	(9'705'268.34)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	5'086'327.06	21'384'569.71
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	535'707.68	(76'777.68)
Résultat total Gesamterfolg Total return	5'622'034.74	21'307'792.03
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	246'275.00	1'139'067.24
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	4'837'652.23	15'123'952.03
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	300'744.66	965'629.72
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	2'122'281.51	7'476'715.77
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	50'317.98	43'736.18
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	404'677.22	1'212'860.45
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	538'807.33	672'280.74
Classe T-A Klasse T-A Class T-A	158'092.38	423'648.06
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	1'843'975.96	3'133'721.68
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	855'631.78	898'226.18

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	1'470'277'259.01	1'268'133'028.55
Distribution Ausschüttung Distribution	(26'985'170.58)	(14'644'974.28)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(76'609'480.03)	195'481'412.71
Résultat total Gesamterfolg Total return	5'622'034.74	21'307'792.03
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	1'372'304'643.14	1'470'277'259.01

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS

FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil Retention per unit CHF
Classe I-A ¹ Klasse I-A ¹ Class I-A ¹					
31.07.2023	35'462'856.82	100.64	352'371.25696	-	1.1200
31.07.2024	53'669'369.14	102.13	525'523.71193	-	2.1700
31.01.2025	30'353'871.64	102.54	296'034.22595	-	0.0000
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
31.07.2022	352'729'472.30	92.20	3'825'537.09948	0.0900	-
31.07.2023	626'372'808.72	92.69	6'757'935.38842	1.1600	-
31.07.2024	710'104'971.88	92.88	7'645'207.35719	1.9800	-
31.01.2025	587'700'187.71	91.27	6'438'969.91903	0.0000	-
Classe M-A ¹ Klasse M-A ¹ Class M-A ¹					
31.07.2023	26'563'627.09	100.64	263'961.25111	-	1.1000
31.07.2024	45'709'774.87	102.11	447'656.12789	-	2.1500
31.01.2025	37'295'768.99	102.51	363'813.43875	-	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
31.07.2022	11'554'184.40	92.36	125'100.93328	0.0900	-
31.07.2023	249'774'542.90	92.84	2'690'451.94058	1.1600	-
31.07.2024	352'679'623.04	93.03	3'791'207.94473	1.9700	-
31.01.2025	259'435'621.43	91.42	2'837'792.23712	0.0000	-
Classe P-A ¹ Klasse P-A ¹ Class P-A ¹					
31.07.2024	2'439'773.98	93.95	25'970.36597	-	1.6800
31.01.2025	6'649'223.29	94.27	70'534.22800	-	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
31.07.2022	8'602'588.12	92.25	93'250.39711	0.0900	-
31.07.2023	30'444'237.13	92.68	328'486.46099	1.0900	-
31.07.2024	60'016'417.95	92.84	646'423.56080	1.8700	-
31.01.2025	52'749'767.11	91.29	577'807.50999	0.0000	-
Classe S-D ¹ Klasse S-D ¹ Class S-D ¹					
31.07.2023	26'853'523.84	92.71	289'657.37905	1.0000	-
31.07.2024	31'147'312.06	93.09	334'581.67091	2.0100	-
31.01.2025	64'266'349.06	91.47	702'610.00000	0.0000	-
Classe T-A ¹ Klasse T-A ¹ Class T-A ¹					
31.07.2023	19'065'525.28	92.69	205'697.37716	-	0.8200
31.07.2024	19'961'144.21	94.06	212'228.90837	-	2.0000
31.01.2025	19'485'202.74	94.43	206'341.24146	-	0.0000
Classe U-D ¹ Klasse U-D ¹ Class U-D ¹					
31.07.2023	253'595'906.77	93.47	2'713'038.96283	0.8300	-
31.07.2024	143'944'202.89	94.06	1'530'332.54545	2.0600	-
31.01.2025	217'286'425.71	92.40	2'351'615.79757	0.0000	-
Classe Z-D ¹ Klasse Z-D ¹ Class Z-D ¹					
31.07.2024	50'604'668.99	94.79	533'856.08712	1.6800	-
31.01.2025	97'082'225.46	93.55	1'037'806.65543	0.0000	-

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 12.10.2022
Classe M-A | Klasse M-A | Class M-A: 27.10.2022
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 11.09.2023
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 14.11.2022
Classe T-A | Klasse T-A | Class T-A: 20.01.2023
Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 27.01.2023
Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 16.10.2023

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-A	0.110	0.000	0.060
I-D	0.110	0.000	0.060
M-A	0.120	0.000	0.060
M-D	0.120	0.000	0.060
P-A	0.110	0.110	0.060
P-D	0.110	0.110	0.060
S-D	0.090	0.000	0.050
T-A	0.110	0.000	0.060
U-D	0.070	0.000	0.050
Z-D	0.000	0.000	0.050

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-A	0.000	0.000
I-D	0.000	0.000
M-A	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-A	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
T-A	0.000	0.000
U-D	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : I Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: I Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Short-Term Money Market (CHF)	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-A ¹	0.17	0.17	0.15 ²
I-D	0.17	0.17	0.14
M-A ¹	0.18	0.18	0.18 ²
M-D	0.18	0.18	0.17
P-A ¹	0.28	0.26 ²	n.a.
P-D	0.28	0.28	0.22
S-D ¹	0.14	0.14	0.11 ²
T-A ¹	0.17	0.17	0.17 ²
U-D ¹	0.12	0.12	0.12 ²
Z-D ¹	0.05	0.05 ²	n.a.

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 12.10.2022
Classe M-A | Klasse M-A | Class M-A: 27.10.2022
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 11.09.2023
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 14.11.2022
Classe T-A | Klasse T-A | Class T-A: 20.01.2023
Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 27.01.2023
Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 16.10.2023

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A ²	0.40	1.21	1.12	n.a.
I-D	0.40	1.21	0.68	0.12
M-A ²	0.40	1.20	1.12	n.a.
M-D	0.40	1.20	0.67	0.11
P-A ²	0.34	1.10	1.16	n.a.
P-D	0.35	1.10	0.60	0.07
S-D ²	0.42	1.24	1.18	n.a.
T-A ²	0.40	1.21	1.22	n.a.
U-D ²	0.43	1.26	1.28	n.a.
Z-D ²	0.46	1.33	0.15	n.a.

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:

Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 12.10.2022

Classe M-A | Klasse M-A | Class M-A: 27.10.2022

Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 11.09.2023

Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 14.11.2022

Classe T-A | Klasse T-A | Class T-A: 20.01.2023

Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 27.01.2023

Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 16.10.2023

Le style de gestion du compartiment est qualifié d'absolu (par opposition à relatif), en ce sens qu'il n'est pas lié à un indice de référence mais aux convictions du gestionnaire. | Der Anlagestil des Teilvermögens ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen Referenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird. | The management style for the sub-fund is termed absolute (as opposed to relative), in that it is not linked to a benchmark index but based on the manager's convictions.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Nomura Holdings Inc.
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	CHF	2'970'00.00	0.00	0.00	4'420'000.00

6. APPROCHE COMMITMENT | | COMMITMENT-ANSATZ | | COMMITMENT | APPROACH

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA | Risikomessung gemäss KKV-FINMA | Risk assessment process in accordance with CISO-FINMA

	Monnaie	Total		% de la fortune nette	
	Während	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	351'602'406.25	502'952'913.37	25.66	34.23
Total exposure-reducing positions (underlying equivalent)					
Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	0.00	0.00	0.00	0.00
Total exposure-increasing positions (underlying equivalent)					

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	AUD	EUR	GBP	NZD	USD
CHF 1 =	1.76442	1.05750	0.88409	1.94304	1.09800

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2024			31.01.2025		CHF	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments 947'564'810.00 64.48

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market 947'564'810.00 64.48

CHF 595'885'757.00 40.55

ABN AMRO BANK NV ZCP 171024	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACOSS ZCP 060924	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACOSS ZCP 270924	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 011024	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 020824	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 081024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 151024	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 02-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 09-12-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 12-12-24	0	35'000'000	(35'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 16-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 16-12-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 17-03-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'990'006.00	1.36
ANGLESEA FUNDING ZCP 19-03-25	0	50'000'000	0	50'000'000	CHF	49'973'914.00	3.40
ANGLESEA FUNDING ZCP 19-12-24	0	35'000'000	(35'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS SA ZCP 161024	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 140824	12'000'000	0	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 160924	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 18-11-24	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 18-12-24	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 20-01-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 20-02-25	0	12'000'000	0	12'000'000	CHF	11'997'400.00	0.82
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200924	60'000'000	0	(60'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 201124	0	60'000'000	(60'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 03-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 03-04-25	0	35'000'000	0	35'000'000	CHF	34'970'500.00	2.38
ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 20-12-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE COOP S.A. 1.4225 280325	15'000'000	0	0	15'000'000	CHF	15'157'685.00	1.03
BELFIUS SANV ZCP 31-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS ZCP 31-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 09-12-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 17-01-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 18-02-25	0	60'000'000	0	60'000'000	CHF	59'988'004.00	4.08
CHESHAM FINANCE ZCP 18-12-24	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CHESHAM ZCP 070824	50'000'000	0	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 071024	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 071124	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 13-03-25	0	40'000'000	0	40'000'000	CHF	39'980'886.00	2.72
CORELUX S A ZCP 130924	40'000'000	0	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 131224	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 210824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 211024	0	10'700'000	(10'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
DZ PRIVATBANK S.A. ZCP 050825	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'907'932.00	1.35
DZ PRIVATBANK S.A. ZCP 131224	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 240924	50'000'000	0	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 27-01-25	0	60'000'000	(60'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 27-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	CHF	14'995'726.00	1.02
EBURY FINANCE ZCP 27-12-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK B.W. ZCP 120824	30'000'000	0	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 10-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	CHF	24'997'639.00	1.70
LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 17-03-25	0	30'000'000	0	30'000'000	CHF	29'985'010.00	2.04
LMA ZCP 080824	40'000'000	0	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 090924	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 09-10-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 09-12-24	0	48'000'000	(48'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 10-01-25	0	60'000'000	(60'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 10-02-25	0	70'000'000	0	70'000'000	CHF	69'992'419.00	4.76
LMA ZCP 12-11-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
REALSTONE ZCP 250924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWIS NATL BANK BIL ZCP 21-10-24	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 090924	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 120824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 141024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 160924	0	25'000'000	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 190824	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 230924	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 260824	65'000'000	0	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 281024	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATIONAL BANK ZCP 300924	30'000'000	0	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 03-02-25	0	45'000'000	(8'000'000)	37'000'000	CHF	36'998'751.00	2.52
SWISS NATL BANK BILL ZCP 03-03-25	0	50'000'000	0	50'000'000	CHF	49'984'000.00	3.40
SWISS NATL BANK BILL ZCP 06-01-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 09-12-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 10-02-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'997'728.00	1.36

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISS NATL BANK BILL ZCP 11-11-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 13-01-25	0	48'000'000	(48'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 16-12-24	0	48'000'000	(48'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 17-02-25	0	75'000'000	(22'000'000)	53'000'000	CHF	52'989'735.00	3.61
SWISS NATL BANK BILL ZCP 18-11-24	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 20-01-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 23-12-24	0	55'000'000	(55'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 25-11-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 091024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 200924	30'000'000	0	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 210125	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 240924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 251124	0	25'000'000	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 09-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 16-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-03-25	0	30'000'000	0	30'000'000	CHF	29'982'014.00	2.04
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-02-25	0	14'000'000	0	14'000'000	CHF	13'996'408.00	0.95
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 23-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						264'188'351.00	17.98
0150034 CGL ZCP 110924	9'000'000	0	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 111224	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 181124	30'000'000	0	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 031024	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 040924	4'500'000	0	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 06-02-25	0	5'500'000	0	5'500'000	EUR	5'197'881.00	0.35
AEGIDE ZCP 060824	5'500'000	0	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 061124	0	5'500'000	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 070125	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 08-04-25	0	4'500'000	0	4'500'000	EUR	4'233'885.00	0.29
ALLIADE HABITAT ZCP 05-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'452'057.00	0.64
ALLIADE HABITAT ZCP 29-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 301024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA F. ZCP 071124	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA F. ZCP 090924	7'000'000	0	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 15-01-25	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANK OF CHINA LONDON ZCP 090924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 111124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD LONDON BRANCH ZCP 06-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA PARIS BRANCH ZCP 17-01-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA ZCP 13-03-25	0	30'000'000	0	30'000'000	EUR	28'273'189.00	1.92
CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH ZCP 24-03	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	18'830'185.00	1.28
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	23'584'449.00	1.60
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260824	40'000'000	0	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260924	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 281024	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-0	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	18'842'702.00	1.28
DEPARTEMENT DE L ESSONNE ZCP 10-12-24	0	18'000'000	(18'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 020924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 021224	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 050824	30'000'000	0	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 071024	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 03-02-25	0	40'000'000	0	40'000'000	EUR	37'815'440.00	2.57
ENI ZCP 03-03-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'152'528.00	0.96
ENI ZCP 20-01-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 20-12-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING CO ZCP 190824	12'000'000	0	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HLM GRAND DELTA ZCP 050924	0	3'450'000	(3'450'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC E ZCP 030924	40'000'000	0	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC E ZCP 161224	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 131224	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 07-01-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 07-04-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'110'091.00	0.96
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 18-03-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'128'695.00	0.96
LAND SECURITIES PLC ZCP 121124	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 111124	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MIZUHO BANK ZCP 13-12-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 120824	25'000'000	0	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 121124	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 07-11	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 20-02	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	18'881'085.00	1.28

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 06-02	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	18'903'071.00	1.29
UFG ZCP 041124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 08-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 09-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 12-12-24	0	6'500'000	(6'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 12-12-24	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 13-12-24	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 13-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-02-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'721'413.00	0.32
UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'442'827.00	0.64
UNION FINANCES GRAIN ZCP 041024	0	16'000'000	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 111024	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 120824	4'000'000	0	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 120924	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 200924	0	8'600'000	(8'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 061124	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 08-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 11-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	23'618'853.00	1.61
VERTO CAPITAL I ZCP 171024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 180924	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN AG ZCP 250924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ZCP 06-12-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ZCP 07-11-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						14'125'688.00	0.96
KOREA DB ZCP 15-01-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 050824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 050924	0	16'000'000	(16'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 071024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-02-25	0	12'500'000	0	12'500'000	GBP	14'125'688.00	0.96
SGD						23'497'592.00	1.60
MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE BILL ZCP 07-02-25	0	35'000'000	0	35'000'000	SGD	23'497'592.00	1.60
THE MONE AUTH OF S ZCP 18-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	SGD	0.00	0.00
USD						49'867'422.00	3.39
ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 04-02-25	0	21'900'000	0	21'900'000	USD	19'935'083.00	1.36
ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 04-03-25	0	33'000'000	0	33'000'000	USD	29'932'339.00	2.04
BASF SE ZCP 301224	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
COFACE SA ZCP 041024	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE SA ZCP 041124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROCLEAR BANK ZCP 260924	32'500'000	0	(32'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROCLEAR BANK ZCP 261124	0	32'500'000	(32'500'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 270824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KORE DB LOND BRAN ZCP 06-08-24	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 100924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 120824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 120924	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 141124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 13-12-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 080824	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 090924	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 091224	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 120824	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 160924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI AUS ZCP 061124	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 17-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 19-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 25-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN G AMERICA ZCP 090924	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VW CREDIT INC ZCP 090824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
UNIO FINA GRAI ZCP 10-10-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						394'481'108.86	26.84
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						393'276'500.40	26.76
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						393'276'500.40	26.76
AUD						0.00	0.00
DE BAHN FIN 3.5 17-24 27-09S	4'800'000	0	(4'800'000)	0	AUD	0.00	0.00
CHF						393'276'500.40	26.76
ABN AMRO BK 0.3% 18-12-24 EMTN	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.3% 07-04-25	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'049'130.21	0.07
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	0	10'900'000	0	10'900'000	CHF	10'903'482.23	0.74

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.25% 22-09-25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	998'207.04	0.07
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'702'494.48	0.18
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 29-10-25	0	800'000	0	800'000	CHF	797'669.83	0.05
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.4% 22-11-24	3'360'000	0	(3'360'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.24% 06-06-25	0	650'000	0	650'000	CHF	648'886.07	0.04
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.6925% 04-12-24	3'715'000	0	(3'715'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 0.295% 25-04-25	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'998'532.95	0.14
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.25% 28-11-25	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'396'640.62	0.10
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 04-02-25	6'500'000	0	0	6'500'000	CHF	6'500'585.12	0.44
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.625% 11-02-25	1'760'000	0	0	1'760'000	CHF	1'760'950.13	0.12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 10-07-25	0	1'350'000	0	1'350'000	CHF	1'348'198.51	0.09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.32% 10-02-25	3'900'000	0	0	3'900'000	CHF	3'899'331.92	0.27
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.4% 19-12-25	0	500'000	0	500'000	CHF	499'470.99	0.03
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	0	4'700'000	0	4'700'000	CHF	4'770'462.26	0.32
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	0	16'500'000	0	16'500'000	CHF	16'742'673.75	1.14
BNP PAR 1.0% 06-06-25 EMTN	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'751'595.97	0.12
BONHOTEIMMOBILIER SI 1.625 -24 29/09U	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BPCE SOFFRAT+0.11% 01-03-25	40'000'000	0	0	40'000'000	CHF	40'031'790.96	2.72
CABEI 0.314 18-24 05/09A	2'150'000	0	(2'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CADES 2.50 11-25 09/12A	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'962'138.86	0.27
CA HOME LOAN 0.1% 26-01-26	0	400'000	0	400'000	CHF	398'354.85	0.03
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25% 30-05-25	4'400'000	0	0	4'400'000	CHF	4'395'033.67	0.30
CAN IMP BK 0.1% 30-04-25 EMTN	3'330'000	0	0	3'330'000	CHF	3'326'237.80	0.23
CAN IMP BK SYD 0.125% 22-12-25	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'984'966.10	0.34
CAN IMP BK SYD 0.6% 30-01-25	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CASA SA LONDRES 1.0% 07-11-25	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'202'698.24	0.08
CASA SA LONDRES 2.125% 30-10-24	5'075'000	860'000	(5'935'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRAL AMERICAN BANK 0.405% 25-06-25	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'099'092.45	0.07
CITIGROUP 0.5% 22-11-24 EMTN	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 18-25 08/12A	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'994'490.53	0.20
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 17-12-24	3'100'000	0	(3'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 31-07-25	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'991'758.07	0.20
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'199'885.81	0.08
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.0% 27-05-25	500'000	0	0	500'000	CHF	498'860.84	0.03
FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	1'600'000	0	(1'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT AG 0.1000 19-24 17/10A	5'000'000	0	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLD SACH GR 0.5% 04-12-24	1'000'000	6'600'000	(7'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLD SACH GR 1.0% 24-11-25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'003'294.58	0.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
HYPO NOE GRUPPE 0.1% 27-11-24	2'590'000	0	(2'590'000)	0	CHF	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0.0219% 16-07-25	10'770'000	1'000'000	0	11'770'000	CHF	11'740'064.41	0.80
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.375% 18-07-25	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	3'995'309.80	0.27
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+-0.02% 28-10-25	0	40'000'000	0	40'000'000	CHF	40'004'000.00	2.72
KOREA DB 0.445% 08-05-25 EMTN	750'000	0	0	750'000	CHF	749'693.59	0.05
KOREA HOUSING FINANCE 2.155% 14-10-25	0	10'670'000	0	10'670'000	CHF	10'787'357.84	0.73
KOREA RAILROAD 0.0% 13-06-25	0	3'300'000	0	3'300'000	CHF	3'292'166.36	0.22
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 2.1725% 18-09-25	0	5'260'000	0	5'260'000	CHF	5'310'262.77	0.36
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 04-03-25	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'000'153.62	0.14
LUCERNE CANTON DE 0.0% 15-10-25	0	3'050'000	0	3'050'000	CHF	3'043'193.16	0.21
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 0.85% 14-11-25	0	5'860'000	0	5'860'000	CHF	5'874'011.90	0.40
MUENCHENER HYPO 0.1000 18-24 31/10A	4'150'000	0	(4'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	0	17'185'000	(17'185'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	0	4'400'000	0	4'400'000	CHF	4'378'352.62	0.30
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG AUTRE R+0.11% 26-02-25	25'000'000	0	0	25'000'000	CHF	24'997'001.73	1.70
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.0% 11-07-25	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	997'812.80	0.07
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.7575% 23-01-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'011'846.30	0.07
NATL WESTMINSTER BANK 0.8975% 04-04-25	11'000'000	1'000'000	0	12'000'000	CHF	12'003'304.81	0.82
NORDEA BKP 0.55% 23-06-25 EMTN	0	2'560'000	0	2'560'000	CHF	2'559'822.31	0.17
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25% 30-04-25	12'285'000	0	0	12'285'000	CHF	12'271'264.26	0.83
NT CONS FIN 2.7325% 04-07-25	1'000'000	12'715'000	0	13'715'000	CHF	13'833'453.30	0.94
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 12-08-25	0	20'700'000	0	20'700'000	CHF	20'657'154.73	1.41
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 06-05-25	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	9'991'166.90	0.68
PSP SWISS PROPERTY AG 1.0% 06-02-25	650'000	0	0	650'000	CHF	649'988.88	0.04
QUEBEC MONTREAL 0.75% 21-11-24	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
REALSTONE 0.75% 30-05-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	20'000'000.00	1.36
REALSTONE 1.3% 30-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
REALSTONE SA ACTING FOR SOLVALOR 61 1.22% 25-03-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	20'011'116.81	1.36
ROCHE KAPITALMARKT 0.10 17-24 23/09A	6'200'000	0	(6'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCOTIABANK SUD AMERICANO 2.7825% 23-05-25	7'440'000	0	0	7'440'000	CHF	7'488'321.83	0.51
SG 0.7% 26-02-25 EMTN	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'799'772.69	0.12
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 11-12-25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	996'440.47	0.07
STRAUMANN HOLDI 0.5500 20-25 03/10A	0	11'960'000	0	11'960'000	CHF	11'953'148.95	0.81
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.165% 28-02-25	0	9'000'000	0	9'000'000	CHF	9'001'230.24	0.61
VALIANT BANK 0.0% 31-10-25	0	6'050'000	0	6'050'000	CHF	6'022'172.48	0.41
VILOGIA STE ANONYME D HLM 1.75% 15-01-25	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	0	18'820'000	(18'820'000)	0	USD	0.00	0.00
NATWEST MARKETS PLC 0.8 21-24 12/05S	14'445'000	0	(14'445'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						1'204'608.46	0.08
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						1'204'608.46	0.08
CHF						1'204'608.46	0.08
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.0% 10-12-24	2'950'000	0	(2'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.9194% 17-12-25	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'204'608.46	0.08
Total Total Total						1'342'045'918.86	91.32

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	111'781'896.09	7.61
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	103'781'895.81	7.06
EUR	0.02	0.00
USD	0.26	0.00
- à terme Zeitguthaben time		
CHF	8'000'000.00	0.54
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(3'272'058.62)	(0.22)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	19'074'788.04	1.30
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'469'630'544.37	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(0.05)	
CAD	(0.01)	
GBP	(0.02)	
SGD	(0.02)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(97'325'901.18)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'372'304'643.14	

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						(3'272'058.62)	(0.22)
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in %	¹
CHF	37'476'072.00	03.02.2025	EUR	(40'000'000.00)	(342'675.36)	(0.02)	
CHF	23'299'099.19	07.02.2025	SGD	(35'000'000.00)	(203'354.02)	(0.01)	
CHF	29'715'840.00	04.03.2025	USD	(33'000'000.00)	(231'654.68)	(0.02)	
CHF	28'108'020.00	13.03.2025	EUR	(30'000'000.00)	(181'705.07)	(0.01)	
CHF	23'673'700.00	28.02.2025	EUR	(25'000'000.00)	72'990.02	0.00	
CHF	23'423'775.00	11.02.2025	EUR	(25'000'000.00)	(199'489.58)	(0.01)	
CHF	19'477'222.71	04.02.2025	USD	(21'900'000.00)	(459'354.93)	(0.03)	
CHF	18'684'524.00	24.03.2025	EUR	(20'000'000.00)	(164'828.96)	(0.01)	
CHF	18'815'404.00	06.02.2025	EUR	(20'000'000.00)	(89'516.80)	(0.01)	
CHF	18'670'860.00	20.02.2025	EUR	(20'000'000.00)	(215'446.26)	(0.01)	
CHF	18'480'422.00	19.03.2025	EUR	(20'000'000.00)	(375'036.35)	(0.03)	
CHF	14'139'000.00	03.03.2025	EUR	(15'000'000.00)	(19'729.74)	(0.00)	
CHF	13'980'336.00	18.03.2025	EUR	(15'000'000.00)	(160'032.00)	(0.01)	
CHF	13'948'890.00	07.04.2025	EUR	(15'000'000.00)	(175'907.25)	(0.01)	
CHF	14'044'337.50	07.02.2025	GBP	(12'500'000.00)	(83'946.29)	(0.01)	
CHF	9'368'108.00	17.02.2025	EUR	(10'000'000.00)	(77'237.11)	(0.01)	
CHF	9'236'399.00	05.02.2025	EUR	(10'000'000.00)	(216'714.57)	(0.01)	
CHF	5'142'868.50	06.02.2025	EUR	(5'500'000.00)	(55'978.53)	(0.00)	
CHF	4'682'540.50	17.02.2025	EUR	(5'000'000.00)	(40'127.26)	(0.00)	
CHF	4'184'874.00	08.04.2025	EUR	(4'500'000.00)	(52'313.88)	(0.00)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(3'272'058.62)	(0.22)

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	1'342'045'918.86	91.32
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	(3'272'058.62)	(0.22)
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	28'672'608.00	EUR	(30'000'000.00)	05.08.2024
CHF	22'490'784.00	GBP	(20'000'000.00)	05.08.2024
CHF	5'379'351.45	EUR	(5'500'000.00)	06.08.2024
CHF	26'897'343.00	USD	(30'000'000.00)	06.08.2024
CHF	26'890'830.00	USD	(30'000'000.00)	08.08.2024
CHF	13'406'308.50	USD	(15'000'000.00)	09.08.2024
CHF	14'530'140.00	EUR	(15'000'000.00)	12.08.2024
CHF	3'864'810.40	EUR	(4'000'000.00)	12.08.2024
CHF	24'253'650.00	EUR	(25'000'000.00)	12.08.2024
CHF	13'137'510.83	USD	(14'445'000.00)	12.08.2024
CHF	22'268'117.50	USD	(25'000'000.00)	12.08.2024
CHF	13'415'130.00	USD	(15'000'000.00)	12.08.2024
CHF	52'522.94	USD	(57'780.00)	12.08.2024
CHF	11'697'114.00	EUR	(12'000'000.00)	19.08.2024
CHF	38'594'152.00	EUR	(40'000'000.00)	26.08.2024
CHF	13'302'907.50	USD	(15'000'000.00)	27.08.2024
CHF	19'352'162.00	EUR	(20'000'000.00)	02.09.2024
CHF	38'198'040.00	EUR	(40'000'000.00)	03.09.2024
CHF	4'282'282.35	EUR	(4'500'000.00)	04.09.2024
CHF	3'242'795.42	EUR	(3'450'000.00)	05.09.2024
CHF	17'840'788.80	GBP	(16'000'000.00)	05.09.2024
CHF	6'742'603.70	EUR	(7'000'000.00)	09.09.2024
CHF	19'368'680.00	EUR	(20'000'000.00)	09.09.2024
CHF	43'152'345.00	USD	(50'000'000.00)	09.09.2024
CHF	16'530'780.36	USD	(19'161'112.50)	09.09.2024
CHF	17'032'548.00	USD	(20'000'000.00)	09.09.2024
CHF	22'222'625.00	USD	(25'000'000.00)	10.09.2024
CHF	8'666'037.90	EUR	(9'000'000.00)	11.09.2024
CHF	4'674'838.00	EUR	(5'000'000.00)	12.09.2024
CHF	17'094'498.00	USD	(20'000'000.00)	12.09.2024
CHF	17'723'088.00	USD	(20'000'000.00)	16.09.2024
CHF	23'500'685.00	EUR	(25'000'000.00)	18.09.2024
CHF	8'083'170.10	EUR	(8'600'000.00)	20.09.2024
CHF	4'735'199.50	EUR	(5'000'000.00)	25.09.2024
CHF	37'849'028.00	EUR	(40'000'000.00)	26.09.2024
CHF	28'838'667.00	USD	(32'500'000.00)	26.09.2024
CHF	2'861'032.55	AUD	(4'884'000.00)	27.09.2024
CHF	9'630'819.00	EUR	(10'000'000.00)	30.09.2024
CHF	4'223'533.50	EUR	(4'500'000.00)	03.10.2024
CHF	15'066'939.20	EUR	(16'000'000.00)	04.10.2024
CHF	8'867'670.00	USD	(10'000'000.00)	04.10.2024
CHF	28'207'653.00	EUR	(30'000'000.00)	07.10.2024
CHF	16'647'625.50	GBP	(15'000'000.00)	07.10.2024
CHF	14'068'885.50	EUR	(15'000'000.00)	10.10.2024
CHF	4'669'315.00	EUR	(5'000'000.00)	11.10.2024
CHF	23'439'445.00	EUR	(25'000'000.00)	17.10.2024
CHF	16'290'316.91	SGD	(25'000'000.00)	18.10.2024
CHF	37'689'532.00	EUR	(40'000'000.00)	28.10.2024
CHF	9'429'610.00	EUR	(10'000'000.00)	30.10.2024
CHF	9'377'834.00	EUR	(10'000'000.00)	04.11.2024
CHF	8'422'876.00	USD	(10'000'000.00)	04.11.2024
CHF	9'388'230.00	EUR	(10'000'000.00)	06.11.2024
CHF	5'153'907.55	EUR	(5'500'000.00)	06.11.2024
CHF	18'668'166.00	EUR	(20'000'000.00)	06.11.2024
CHF	25'216'644.00	USD	(30'000'000.00)	06.11.2024
CHF	14'086'690.50	EUR	(15'000'000.00)	07.11.2024

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	6'550'704.30	EUR	(7'000'000.00)	07.11.2024
CHF	28'140'690.00	EUR	(30'000'000.00)	07.11.2024
CHF	9'384'792.00	EUR	(10'000'000.00)	08.11.2024
CHF	18'692'972.00	EUR	(20'000'000.00)	11.11.2024
CHF	37'393'888.00	EUR	(40'000'000.00)	11.11.2024
CHF	23'279'470.00	EUR	(25'000'000.00)	12.11.2024
CHF	23'323'950.00	EUR	(25'000'000.00)	12.11.2024
CHF	16'825'052.00	USD	(20'000'000.00)	14.11.2024
CHF	29'018'199.00	EUR	(30'000'000.00)	18.11.2024
CHF	8'604'652.00	USD	(10'000'000.00)	25.11.2024
CHF	27'370'957.25	USD	(32'500'000.00)	26.11.2024
CHF	23'319'392.50	EUR	(25'000'000.00)	28.11.2024
CHF	9'362'172.00	EUR	(10'000'000.00)	29.11.2024
CHF	18'592'832.00	EUR	(20'000'000.00)	02.12.2024
CHF	28'175'949.00	EUR	(30'000'000.00)	06.12.2024
CHF	9'387'360.00	EUR	(10'000'000.00)	09.12.2024
CHF	16'753'836.00	USD	(20'000'000.00)	09.12.2024
CHF	16'759'594.80	EUR	(18'000'000.00)	10.12.2024
CHF	8'382'021.30	EUR	(9'000'000.00)	11.12.2024
CHF	5'582'514.00	EUR	(6'000'000.00)	12.12.2024
CHF	6'046'432.60	EUR	(6'500'000.00)	12.12.2024
CHF	17'619'178.59	USD	(19'979'111.20)	12.12.2024
CHF	6'513'897.60	EUR	(7'000'000.00)	13.12.2024
CHF	4'651'292.50	EUR	(5'000'000.00)	13.12.2024
CHF	37'438'240.00	EUR	(40'000'000.00)	13.12.2024
CHF	9'278'805.00	EUR	(10'000'000.00)	13.12.2024
CHF	21'991'725.00	USD	(25'000'000.00)	13.12.2024
CHF	9'522'266.00	EUR	(10'000'000.00)	16.12.2024
CHF	17'604'040.00	USD	(20'000'000.00)	19.12.2024
CHF	28'121'790.00	EUR	(30'000'000.00)	20.12.2024
CHF	16'760'982.00	USD	(20'000'000.00)	30.12.2024
CHF	18'658'434.00	EUR	(20'000'000.00)	06.01.2025
CHF	11'210'035.20	EUR	(12'000'000.00)	07.01.2025
CHF	4'199'944.50	EUR	(4'500'000.00)	07.01.2025
CHF	16'557'915.00	GBP	(15'000'000.00)	07.01.2025
CHF	23'228'900.00	EUR	(25'000'000.00)	08.01.2025
CHF	9'387'774.00	EUR	(10'000'000.00)	10.01.2025
CHF	6'541'201.10	EUR	(7'000'000.00)	15.01.2025
CHF	45'009'108.00	GBP	(40'000'000.00)	15.01.2025
CHF	28'060'488.00	EUR	(30'000'000.00)	17.01.2025
CHF	9'297'750.00	EUR	(10'000'000.00)	17.01.2025
CHF	22'274'247.50	USD	(25'000'000.00)	17.01.2025
CHF	37'422'596.00	EUR	(40'000'000.00)	20.01.2025
CHF	23'187'200.00	EUR	(25'000'000.00)	28.01.2025
CHF	18'674'740.00	EUR	(20'000'000.00)	31.01.2025
CHF	37'476'072.00	EUR	0.00	03.02.2025
CHF	19'477'222.71	USD	0.00	04.02.2025
CHF	9'236'399.00	EUR	0.00	05.02.2025
CHF	18'815'404.00	EUR	0.00	06.02.2025
CHF	5'142'868.50	EUR	0.00	06.02.2025
CHF	14'044'337.50	GBP	0.00	07.02.2025
CHF	23'299'099.19	SGD	0.00	07.02.2025
CHF	23'423'775.00	EUR	0.00	11.02.2025
CHF	4'682'540.50	EUR	0.00	17.02.2025
CHF	9'368'108.00	EUR	0.00	17.02.2025
CHF	18'670'860.00	EUR	0.00	20.02.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
CHF	23'673'700.00	EUR	0.00	28.02.2025
CHF	14'139'000.00	EUR	0.00	03.03.2025
CHF	29'715'840.00	USD	0.00	04.03.2025
CHF	28'108'020.00	EUR	0.00	13.03.2025
CHF	13'980'336.00	EUR	0.00	18.03.2025
CHF	18'480'422.00	EUR	0.00	19.03.2025
CHF	18'684'524.00	EUR	0.00	24.03.2025
CHF	13'948'890.00	EUR	0.00	07.04.2025
CHF	4'184'874.00	EUR	0.00	08.04.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.



LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (EUR)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	EUR	EUR
Avoirs en banque I Bankguthaben I Bank deposits		
- à vue I Sichtguthaben I sight	71'379'538.40	131'039'999.78
- à terme I Zeitguthaben I time	0.00	40'000'000.00
Instruments du marché monétaire I Geldmarktinstrumente I Money market instruments	517'619'349.88	640'763'539.61
Valeurs mobilières I Effekten I Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs I Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte I Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	294'129'361.68	255'711'902.27
Instruments financiers dérivés I Derivative Finanzinstrumente I Derivative financial instruments	618'643.96	(156'476.76)
Autres actifs ¹ I Andere Vermögenswerte ¹ I Other assets ¹	10'566'162.66	4'059'284.60
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	894'313'056.58	1'071'418'249.50
Engagements en banque I Bankverbindlichkeiten I Bank liabilities	(840'000.01)	0.00
Autres engagements ¹ I Andere Verbindlichkeiten ¹ I Other liabilities ¹	(16'623'906.69)	(42'879'344.25)
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	876'849'149.88	1'028'538'905.25

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture I Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden I The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN
NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'897'868.06217	2'512'599.21522
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'723'276.52734	3'937'490.52916
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'292'969.37633)	(3'552'221.68221)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	3'328'175.21318	2'897'868.06217
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	101.41	99.69

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	3'477'250.27297	3'583'064.12684
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'729'213.26400	6'155'072.02533
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'779'628.16996)	(6'260'885.87920)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'426'835.36701	3'477'250.27297
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	95.87	97.75

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'633'309.62321	1'400'501.60652
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'122'859.47920	3'398'525.23020
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'528'834.96776)	(3'165'717.21351)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'227'334.13465	1'633'309.62321
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	101.27	99.55

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'381'041.52716	905'461.25289
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'245'662.61476	2'770'468.32640
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'388'440.72089)	(2'294'888.05213)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'238'263.42103	1'381'041.52716
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	95.77	97.65

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	285'743.36941	82'442.14935
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	129'015.11896	402'129.02802
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(197'558.17076)	(198'827.80796)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	217'200.31761	285'743.36941
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	101.06	99.39

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	492'012.79080	308'747.15950
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	211'509.75336	647'767.69449
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(330'365.16889)	(464'502.06319)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	373'157.37527	492'012.79080
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	95.50	97.34

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	25.07.24 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-A Klasse S-A Class S-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice		
Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres		
Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	260'760.95881	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	836'479.77328	260'760.95881
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'036'044.77328)	0.00
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice		
Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres		
Units outstanding at the end of the period/fiscal year	61'195.95881	260'760.95881
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice		
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres		
Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	101.43	99.69

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	1'628'878.47	4'861'644.03
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	9'777'450.70	24'164'290.17
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	4'665'440.07	8'976'300.97
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	7'042'591.84	31'730'979.41
Total des revenus Total Erträge Total income	23'114'361.08	69'733'214.58
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	649.15	1'274.02
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	537'569.37	1'109'793.12
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	38'153.58	73'157.48
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	285'939.44	590'056.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	8'372'859.87	31'661'862.32
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	9'235'171.41	33'436'143.19
Résultat net Nettoertrag Net income	13'879'189.67	36'297'071.39

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	765'746.71	1'593'464.71
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	14'644'936.38	37'890'536.10
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	438'265.61	385'422.94
Résultat total Gesamterfolg Total return	15'083'201.99	38'275'959.04
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	5'304'645.84	10'458'983.32
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	3'741'508.86	12'368'275.63
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	1'947'369.57	5'871'440.92
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	1'901'036.75	4'893'728.12
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	333'101.67	998'192.10
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	553'058.21	1'691'099.92
Classe S-A Klasse S-A Class S-A	98'468.77	15'351.38

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	1'028'538'905.25	842'031'286.06
Distribution Ausschüttung Distribution	(14'200'441.42)	(9'290'279.70)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(152'572'515.94)	157'521'939.85
Résultat total Gesamterfolg Total return	15'083'201.99	38'275'959.04
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	876'849'149.88	1'028'538'905.25

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets EUR	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit EUR	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit EUR	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil Retention per unit EUR
Classe I-A Klasse I-A Class I-A					
31.07.2022	18'411'602.35	94.12	195'555.84776	-	0.0000
31.07.2023	240'895'202.26	95.88	2'512'599.21522	-	1.7600
31.07.2024	288'881'905.07	99.69	2'897'868.06217	-	3.6100
31.01.2025	337'515'420.11	101.41	3'328'175.21318	-	0.0000
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
31.07.2022	103'132'407.95	94.03	1'096'779.13414	0.0000	-
31.07.2023	343'095'314.70	95.76	3'583'064.12684	1.7600	-
31.07.2024	339'909'906.03	97.75	3'477'250.27297	3.5500	-
31.01.2025	232'658'861.76	95.87	2'426'835.36701	0.0000	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
31.07.2022	18'369'416.29	94.04	195'336.00523	-	0.0000
31.07.2023	134'106'607.68	95.76	1'400'501.60652	-	1.7500
31.07.2024	162'603'014.95	99.55	1'633'309.62321	-	3.6000
31.01.2025	124'293'058.51	101.27	1'227'334.13465	-	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
31.07.2022	13'725'782.37	93.93	146'125.88513	0.0000	-
31.07.2023	86'603'077.65	95.65	905'461.25289	1.7400	-
31.07.2024	134'857'900.07	97.65	1'381'041.52716	3.5400	-
31.01.2025	118'587'927.09	95.77	1'238'263.42103	0.0000	-
Classe P-A ¹ Klasse P-A ¹ Class P-A ¹					
31.07.2023	7'889'548.41	95.70	82'442.14935	-	1.4900
31.07.2024	28'401'309.86	99.39	285'743.36941	-	3.4900
31.01.2025	21'949'746.58	101.06	217'200.31761	-	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
31.07.2022	20'425'213.85	93.73	217'922.54915	0.0000	-
31.07.2023	29'441'535.36	95.36	308'747.15950	1.6600	-
31.07.2024	47'890'186.86	97.34	492'012.79080	3.4400	-
31.01.2025	35'637'223.95	95.50	373'157.37527	0.0000	-
Classe S-A ¹ Klasse S-A ¹ Class S-A ¹					
31.07.2024	25'994'682.41	99.69	260'760.95881	-	0.0500
31.01.2025	6'206'911.88	101.43	61'195.95881	-	0.0000

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch Date :
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 30.11.2022
Classe S-A | Klasse S-A | Class S-A: 25.07.2024

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-A	0.110	0.000	0.060
I-D	0.110	0.000	0.060
M-A	0.120	0.000	0.060
M-D	0.120	0.000	0.060
P-A	0.110	0.110	0.060
P-D	0.110	0.110	0.060
S-A	0.090	0.000	0.050

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: | Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-A	0.000	0.000
I-D	0.000	0.000
M-A	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-A	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-A	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment : I Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: I Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Short-Term Money Market (EUR)	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-A	0.17	0.17	0.16
I-D	0.17	0.17	0.15
M-A	0.18	0.18	0.17
M-D	0.18	0.18	0.17
P-A ¹	0.28	0.28	0.24 ²
P-D	0.28	0.28	0.24
S-A ¹	0.16 ²	0.12 ²	n.a.

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 30.11.2022
Classe S-A | Klasse S-A | Class S-A: 25.07.2024

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A ²	1.73	3.82	2.29	1.45
I-D	1.73	3.82	2.29	1.19
M-A	1.72	3.81	2.28	1.18
M-D	1.72	3.81	2.28	1.18
P-A ²	1.67	3.71	3.31	n.a.
P-D	1.67	3.71	2.19	1.10
S-A ²	1.74	1.55	n.a.	n.a.

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 29.09.2020
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 30.11.2022
Classe S-A | Klasse S-A | Class S-A: 25.07.2024

Le style de gestion du compartiment est qualifié d'absolu (par opposition à relatif), en ce sens qu'il n'est pas lié à un indice de référence mais aux convictions du gestionnaire. | Der Anlagestil des Teilvermögens ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen Referenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird. | The management style for the sub-fund is termed absolute (as opposed to relative), in that it is not linked to a benchmark index but based on the manager's convictions.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- UBS AG/London

À la date du bilan, il n'y avait aucun collateral détenu et versé afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC. | Am Bilanzstichtag wurden keine Sicherheiten zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivativen Finanzinstrumenten gehalten oder gezahlt. | At the balance sheet date, there were no collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivative financial instruments.

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	EUR	0.00	0.00	840'000.00	0.00

6. APPROCHE COMMITMENT I | COMMITMENT-ANSATZ I | COMMITMENT I APPROACH

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA | Risikomessung gemäss KKV-FINMA | Risk assessment process in accordance with CISO-FINMA

	Monnaie	Total		% de la fortune nette	
	Während	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	62'458'636.22	72'195'440.23	7.14	7.03
Total exposure-reducing positions (underlying equivalent)					
Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementtherhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	0.00	0.00	0.00	0.00
Total exposure-increasing positions (underlying equivalent)					

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CAD	CHF	GBP	USD
EUR 1 =	1.50335	0.94563	0.83602	1.03830

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2024			31.01.2025		EUR	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments517'619'349.8857.88

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market517'619'349.8857.88

CHF						15'861'904.76	1.77
REALSTONE SA ZCP 250924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 03-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	CHF	15'861'904.76	1.77
SWISS NATL BANK BILL ZCP 06-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 30-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						501'757'445.12	56.11
0150034 CGL ZCP 110924	12'000'000	0	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 111224	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 250325	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'980'011.49	0.56
0150034 CGL ZCP 250924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 260824	3'000'000	0	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0150034 CGL ZCP 261124	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0293935 CM PARIS ZCP 300924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0293935 CM PARIS ZCP 311224	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
0294681 SANTAND ZCP 060924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ACOSS ZCP 020924	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 031024	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 040924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 070125	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 08-04-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'974'797.37	0.56
AEGIDE ZCP 16-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 16-04-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'964'728.22	0.56
AEGIDE ZCP 161024	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 30-12-	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 05-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'995'513.65	1.12
ALLIADE HABITAT ZCP 29-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 301024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIANZ BANQUE ZCP 22-05-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'958'527.55	0.55
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 200924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211024	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARVAL SERVICE LEASE ZCP 120824	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 130924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO BILBAO VIZCAYA ZCP 251124	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 02-12-24	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
BANK OF CHINA LONDON ZCP 090924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 111024	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 111124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-03-25	0	35'000'000	0	35'000'000	EUR	34'882'008.67	3.90
BANK OF CHINA PARIS BRANCH ZCP 03-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA ZCP 27-08-24	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANQ F OISEST+0.33% 04-11-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BASF SE ZCP 260924	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 09-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 21-03-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'980'694.34	0.56
BATIGERE SAREL SA ZCP 071024	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA ZCP 151024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BMW FIN ZCP 27-12-24	0	9'200'000	(9'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
BNP PAR ZCP 25-02-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'958'240.03	2.23
BPCE (ISSUER) ZCP 020824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BPI FRANCE ZCP 111024	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BPI FRANCE ZCP 151124	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BRIDGESTONE EUROPE ZCP 03-03-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'973'927.05	1.12
BRIDGESTONE EUROPE ZCP 041124	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OISEST+0.7% ³	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'004'024.89	1.12
CHESHAM FINANCE ZCP 21-02-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'991'504.69	0.56
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'964'277.77	1.67
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260924	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 281024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COLLATERALIZED COMM ZCP 291124	13'000'000	0	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COLLATERALIZED CP ZCP 251124	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-0	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	2'993'421.44	0.33
COOP RABO UA ZCP 03-07-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	9'896'162.90	1.11
CORELUX S A ZCP 23-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 23-04-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'937'564.14	1.11
CORELUX S A ZCP 231024	25'000'000	0	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 23-12-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 260924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 261124	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 27-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 28-04-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'967'238.58	0.56
CORELUX S A ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
CORP ANDINA ZCP 13-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 01-04-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'978'406.28	0.56
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 10-03-25	0	6'000'000	0	6'000'000	EUR	5'981'285.15	0.67
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 21-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEPARTEMENT DE L ESSONNE ZCP 10-12-24	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 110924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 240924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 291024	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 300924	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA ZCP 311024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 05-02-25	0	6'000'000	0	6'000'000	EUR	5'997'455.62	0.67
ENI ZCP 17-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'985'728.90	1.12
ENI ZCP 31-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 19-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'983'144.26	1.12
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 28-01-25	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 28-02-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'988'247.33	0.56
HANNOVER FUNDING CO ZCP 190824	11'000'000	0	(11'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING CO ZCP 191124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING ZCP 120824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDCOM BK OF CHINA ZCP 101224	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA LONDON BRANCH ZCP 17-03-	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'946'340.72	1.67
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 10-03-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'935'474.62	2.23
KEB HANA BANK LONDON ZCP 060125	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KEB HANA BANK LONDON ZCP 171224	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 20-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 170924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 230924	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 10-01-25	0	6'500'000	(6'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 11-02-25	0	6'000'000	0	6'000'000	EUR	5'994'514.63	0.67
LMA ZCP 110924	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 230824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 251124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 27-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 27-03-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'937'261.92	1.67
MACQUARIE BANK LTD ZCP 070525	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'931'965.54	1.11
MACQUARIE BANK ZCP 070824	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORPOR ZCP 10-04	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'945'383.54	1.11
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 06-02-	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	24'987'407.86	2.79
MIZUHO BANK, LTD ZCP 291124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
NATWEST MARKETS NV ZCP 280125	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NATWEST MKTS NV ZCP 29-12-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'674'199.98	1.64
NEDWBK ZCP 13-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NORDEA BANK ABP ZCP 120925	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'854'194.99	1.10
NORDEA BKP OIEST+0.24% 26-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'199'383.90	1.14
PROCTER AND GAMBLE C ZCP 181024	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
PROCTER AND GAMBLE ZCP 21-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REPUBLIC OF ESTONIA ZCP 10-06-25	0	8'000'000	0	8'000'000	EUR	7'928'163.62	0.89
REPU OF ESTO ZCP 27-09-24	4'000'000	0	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SAGESS ZCP 311024	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 07-10-24	12'500'000	0	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 09-12-24	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 10-02-25	0	12'500'000	0	12'500'000	EUR	12'489'465.95	1.40
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 27-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 28-02-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'988'394.26	0.56
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 240924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 251124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 20-02	0	30'000'000	0	30'000'000	EUR	29'950'009.57	3.35
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 20-12	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 24-03	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'959'310.94	1.11
SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 13-02-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'994'375.69	0.56
SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 130824	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 131124	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUNDERLAND RECEIVABL ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYN.MIX.TR.COM.AGG ZCP 010824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYN.MIX.TR.COM.AGG ZCP 031024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYN.MIX.TR.COM.AGG ZCP 050924	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYN.MIX.TR.COM.AGG ZCP 071124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 05-12	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 09-01	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
THE RBOS INT ZCP 160824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
THE RBOS INT ZCP 170225	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'989'795.63	0.78
TRANSPORT FOR LONDON ZCP 100924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBS AG LOND B OIEST 25-04-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'288'546.72	1.15
UBS AG ZCP 030925	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'929'739.57	0.55
UNEDIC ZCP 06-10-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	24'600'830.41	2.75
UNEDIC ZCP 25-04-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'969'110.01	0.56
UNION FINANCES GRAINS ZCP 08-11-24	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 13-12-24	0	5'900'000	(5'900'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 15-11-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
UNION FINANCES GRAINS ZCP 24-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 25-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 020824	2'000'000	0	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 041024	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 090924	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 120924	0	2'250'000	(2'250'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 120924	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 141024	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 251024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 031024	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 061124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 08-01-25	0	25'500'000	(25'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 11-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	24'976'844.26	2.79
VERTO CAPITAL I ZCP 180924	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 19-11-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 19-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 23-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 25-03-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'979'340.38	0.56
VOLKSWAGEN AG ZCP 151124	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLVO TREASURY AB ZCP 220824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLVO TREASURY AB ZCP 23-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 220824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 221024	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 230924	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 16-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-01-25	0	16'000'000	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-11-24	0	21'000'000	(21'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 23-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 24-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'970'480.09	1.67
ZCP 06-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 100924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 10-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 06-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in %
Valeurs mobilières Effekten Securities						294'129'361.68	32.89
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						294'129'361.68	32.89
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						294'129'361.68	32.89
CAD						3'928'403.53	0.44
DAIMLER TRUCKS 2.1400 21-24 13/12S	0	3'605'000	(3'605'000)	0	CAD	0.00	0.00
LLOYDS BANKING 3.5000 18-25 03/02S	5'906'000	0	0	5'906'000	CAD	3'928'403.53	0.44
SUN LIFE FINANC FL.R 19-24 13/08S	18'000'000	0	(18'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
CHF						42'311'598.41	4.73
REALSTONE 0.75% 30-05-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	21'149'921.21	2.36
REALSTONE 1.3% 30-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
REALSTONE SA ACTING FOR SOLVALOR 61 1.22% 25-03-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	21'161'677.20	2.37
EUR						247'889'359.74	27.72
ABN AMRO BK E3R+0.35% 10-01-25	14'000'000	0	(14'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AKTIA OYJ E3R+1.0% 20-01-25	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 0.0% 30-09-24	1'500'000	0	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E3R+0.52% 11-02-25	6'500'000	0	0	6'500'000	EUR	6'500'901.75	0.73
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH E3R+0.55% 16-01-25	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF MONTREAL OIEST+0.29% 25-10-24	20'000'000	0	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA E3R+0.52% 12-12-25	0	7'500'000	0	7'500'000	EUR	7'519'163.40	0.84
BMW FIN E3R+0.15% 09-12-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CA 2.8% 16-10-25	0	2'421'000	0	2'421'000	EUR	2'415'495.83	0.27
CAN IMP BK E3R+0.2% 17-07-25	15'000'000	0	0	15'000'000	EUR	15'007'261.20	1.68
CIE FIN. FONCIER FL.R 04-24 06/08Q	2'500'000	0	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	20'120'820.00	2.25
CW BK AUST AUTRE R+0.27% 12-12-25	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'986'407.75	0.78
CW BK AUST E3R+0.22% 22-11-24	15'600'000	0	(15'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
CZECH EXPORT E6R+0.15% 07-06-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'006'802.00	1.12
DBS BANK OIEST+0.27% 04-12-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	15'034'157.55	1.68
DEUTSCHE BK E6R+0.92% 30-07-25	0	4'000'000	0	4'000'000	EUR	3'993'553.52	0.45
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH E3R+0.39% 27-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'018'371.60	1.12
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.829% 27-04-25	4'000'000	0	0	4'000'000	EUR	3'980'106.75	0.45
GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	0	14'000'000	0	14'000'000	EUR	14'054'082.84	1.57
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.875% 31-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
JPM CHASE 1.5% 27-01-25 EMTN	1'000'000	0	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.15% 13-10-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	20'028'000.00	2.24
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OISEST+0.35% 25-07-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'011'550.00	1.12
LANDESBANK BADEN-WU FL.R 22-24 26/08S	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'003'330.20	1.12
MORGAN STANLEY 1.75% 30-01-25	4'700'000	0	(4'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
NT CONS FIN E3R+0.48% 14-03-25	7'200'000	0	0	7'200'000	EUR	7'203'281.61	0.81
OP CORPORATE BA 2.4050 15-25 25/09A	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'935'558.21	0.78
ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25-02-25	5'000'000	0	0	5'000'000	EUR	4'992'633.52	0.56
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5% 11-08-25	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	987'920.37	0.11
SG E3R+0.45% 13-01-25 EMTN	6'000'000	2'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP E1R+0.3% 17-06-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'000'000.00	1.12
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'055'085.10	1.12
STANDARD CHARTERED BANK E3R+0.5% 12-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'009'030.85	0.56
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.934% 11-10-24	4'260'000	0	(4'260'000)	0	EUR	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25	6'294'000	0	(6'294'000)	0	EUR	0.00	0.00
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA E3R+0.25% 18-08-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'006'622.50	1.12
VILOGIA SA FL.R 23-24 04/09Q	12'000'000	0	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 04-09-25	17'000'000	0	0	17'000'000	EUR	17'002'368.61	1.90
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'001'255.18	1.12
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 27-06-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'015'599.40	1.12
Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
CODEIS SECURITIES ZCP 12-10-50	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						0.00	0.00
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
AKTIA OYJ E3R+1.0% 20-01-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Total Total Total						811'748'711.56	90.77

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value EUR	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	71'379'538.40	7.98
- à vue Sichtguthaben sight		
EUR	71'379'538.40	7.98
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	618'643.96	0.07
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	10'566'162.66	1.18
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	894'313'056.58	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(840'000.01)	
CHF	(0.01)	
EUR	(840'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(16'623'906.69)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	876'849'149.88	

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						618'643.96	0.07
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Valeur de remplacement	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufbetrag	Wiederbeschaffungswert	in	
Currency	Amount purchased	Maturity	Counterparty currency	Amount sold	Replacement value	in	
					EUR	% ¹	
EUR	21'706'112.06	25.03.2025	CHF	(20'122'000.00)	357'669.30	0.04	
EUR	21'378'890.45	30.05.2025	CHF	(20'050'000.00)	16'641.29	0.00	
EUR	16'053'047.83	03.02.2025	CHF	(15'000'000.00)	187'477.30	0.02	
EUR	4'053'896.98	03.02.2025	CAD	(6'009'355.00)	56'856.07	0.01	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						618'643.96	0.07

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value EUR	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	811'748'711.56	90.77
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	618'643.96	0.07
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
EUR	70'002.29	CAD	(103'355.00)	06.08.2024
EUR	12'393'554.66	CAD	(18'214'200.00)	13.08.2024
EUR	29'272'702.15	GBP	(25'000'000.00)	10.09.2024
EUR	26'160'807.34	CHF	(25'000'000.00)	25.09.2024
EUR	2'421'585.51	CAD	(3'643'573.50)	13.12.2024
EUR	21'507'503.97	CHF	(20'000'000.00)	30.12.2024
EUR	16'138'217.16	CHF	(15'000'000.00)	06.01.2025
EUR	21'573'304.67	CHF	(20'086'666.67)	30.01.2025
EUR	16'053'047.83	CHF	0.00	03.02.2025
EUR	21'706'112.06	CHF	0.00	25.03.2025
EUR	21'378'890.45	CHF	0.00	30.05.2025

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (USD)

Rapport semestriel non révisé · Ungeprüfter
Halbjahresbericht · Unaudited semi-annual report

31.01.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.01.2025	31.07.2024
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	105'916'978.90	101'185'624.32
- à terme Zeitguthaben time	90'000'000.00	179'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	1'221'243'762.46	1'558'960'329.95
Valeurs mobilières Effekten Securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	775'485'059.07	582'024'887.79
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	2'775'506.02	0.00
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	2'699'317.31	173'352.94
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	138'227'752.56	27'813'259.75
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	2'336'348'376.32	2'449'157'454.75
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(2'120'000.07)	(360'000.02)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(46'067'144.40)	(93'304'432.63)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	2'288'161'231.85	2'355'493'022.10

¹ Les autres actifs et engagements peuvent varier d'un exercice à l'autre selon qu'ils incluent des opérations de souscription-rachat et/ou achat-vente non réglées à la date de clôture | Die andere Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können sich von Jahr zu Jahr ändern, je nachdem, ob es sich um Zeichnungen-Rückgaben und/oder Käufe-Verkäufe handelt, die zum Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt wurden | The other assets and liabilities may change from year to year depending on whether they include subscription-redemption and/or purchase-sale operations unsettled at the closing date

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	3'297'319.73861	3'119'501.40989
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'930'145.11277	8'248'748.13316
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'358'825.48908)	(8'070'929.80444)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	3'868'639.36230	3'297'319.73861
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	115.33	112.59

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	5'943'709.61668	6'380'379.40457
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'984'620.19484	11'527'622.19009
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(5'335'353.19253)	(11'964'291.97798)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	4'592'976.61899	5'943'709.61668
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	99.79	102.34

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'631'108.84816	2'630'536.98137
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'316'083.60247	6'462'784.02811
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'256'670.34776)	(6'462'212.16132)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'690'522.10287	2'631'108.84816
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	115.20	112.48

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	2'128'471.20776	1'545'544.91717
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'071'922.50113	4'167'702.10418
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'572'337.58609)	(3'584'775.81359)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'628'056.12280	2'128'471.20776
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	99.82	102.35

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	826'992.10267	467'672.76578
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	973'094.78128	1'740'022.75189
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(920'779.32477)	(1'380'703.41500)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	879'307.55918	826'992.10267
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	113.67	111.09

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	1'937'160.56633	691'670.86970
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'001'581.58629	2'418'273.70483
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'355'282.54727)	(1'172'784.00820)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	1'583'459.60535	1'937'160.56633
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the periode/fiscal year	99.69	102.12

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	833'740.81090	523'794.78791
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	121'973.28916	714'346.39337
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(184'510.00000)	(404'400.37038)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	771'204.10006	833'740.81090
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	109.45	112.27

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	4'619'759.83761	6'107'869.92994
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'245'515.43275	3'644'240.68650
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'420'196.23818)	(5'132'350.77883)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	2'445'079.03218	4'619'759.83761
	USD	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	99.92	103.65

ÉVOLUTION DU NOMBRE DE PARTS | ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF | CHANGE IN NUMBER OF UNITS OUTSTANDING

	22.10.24 - 31.01.25
	Nombre Anzahl Number
Classe V-D Klasse V-D Class V-D	
Nombre de parts au début de la période Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode Units outstanding at the beginning of the period	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'626'800.22166
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(378'360.13110)
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	3'248'440.09056
	USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode Net asset value per unit at the end of the period	99.95

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	5'018'710.29	13'187'002.94
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	34'312'034.79	84'916'374.25
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income on securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	15'099'700.56	18'892'101.05
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	44'958.60	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	23'036'729.55	97'310'994.49
Total des revenus Total Erträge Total income	77'512'133.79	214'306'472.73
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	297'073.91	76'229.93
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	2'317'655.35	4'647'301.78
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	303'300.81	391'446.33
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	640'662.58	1'275'527.61
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current income on redemption of units	23'544'860.07	93'670'383.66
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	27'103'552.72	100'060'889.31
Résultat net Nettoertrag Net income	50'408'581.07	114'245'583.42

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	3'511'354.57	7'976'657.74
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	53'919'935.64	122'222'241.16
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(523'234.51)	1'000'888.01
Résultat total Gesamterfolg Total return	53'396'701.13	123'223'129.17
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	9'957'876.02	17'939'190.99
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	10'543'763.63	29'688'856.18
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	6'887'353.93	14'243'491.76
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	3'721'552.97	10'591'090.48
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	2'123'219.02	4'246'944.19
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	3'451'897.68	9'232'655.70
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	1'959'301.10	4'605'275.74
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	7'922'057.63	23'698'078.38
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹	3'841'559.09	n.a.

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.10.2024

VARIATION DE LA FORTUNE NETTE | VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS | CHANGE IN NET ASSETS

	01.08.24 - 31.01.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the period/fiscal year	2'355'493'022.10	2'210'675'112.48
Distribution Ausschüttung Distribution	(71'170'475.64)	(57'539'914.38)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(49'558'015.74)	79'134'694.83
Résultat total Gesamterfolg Total return	53'396'701.13	123'223'129.17
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net assets at the end of the period/fiscal year	2'288'161'231.85	2'355'493'022.10

INFORMATIONS DES ANNÉES PRÉCÉDENTES | ANGABEN FRÜHERER JAHRE | DETAILS FOR PREVIOUS YEARS

	Fortune nette Nettovermögen Net assets USD	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil Net asset value per unit USD	Nombre de parts en circulation Anzahl Anteile im Umlauf Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit USD	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil Retention per unit USD
Classe I-A Klasse I-A Class I-A					
31.07.2022	236'029'802.63	102.41	2'304'660.57404	-	0.4400
31.07.2023	332'928'108.43	106.73	3'119'501.40989	-	3.9200
31.07.2024	371'254'539.25	112.59	3'297'319.73861	-	5.4400
31.01.2025	446'181'183.87	115.33	3'868'639.36230	-	0.0000
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
31.07.2022	496'296'483.80	97.01	5'116'205.70010	0.4200	-
31.07.2023	642'205'827.41	100.65	6'380'379.40457	3.7000	-
31.07.2024	608'284'789.59	102.34	5'943'709.61668	5.0000	-
31.01.2025	458'309'869.31	99.79	4'592'976.61899	0.0000	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
31.07.2022	191'139'546.11	102.35	1'867'526.15351	-	0.4200
31.07.2023	280'514'599.95	106.64	2'630'536.98137	-	3.9000
31.07.2024	295'942'850.23	112.48	2'631'108.84816	-	5.4100
31.01.2025	309'959'123.93	115.20	2'690'522.10287	-	0.0000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
31.07.2022	43'060'600.72	97.02	443'817.04109	0.4000	-
31.07.2023	155'597'964.24	100.68	1'545'544.91717	3.6900	-
31.07.2024	217'857'185.22	102.35	2'128'471.20776	4.9700	-
31.01.2025	162'509'503.30	99.82	1'628'056.12280	0.0000	-
Classe P-A Klasse P-A Class P-A					
31.07.2022	34'400'272.98	101.46	339'048.77001	-	0.2700
31.07.2023	49'353'983.83	105.53	467'672.76578	-	3.6800
31.07.2024	91'869'456.28	111.09	826'992.10267	-	5.1400
31.01.2025	99'948'300.25	113.67	879'307.55918	-	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
31.07.2022	46'602'900.26	96.86	481'154.36054	0.2600	-
31.07.2023	69'494'304.69	100.47	691'670.86970	3.5100	-
31.07.2024	197'825'208.17	102.12	1'937'160.56633	4.7600	-
31.01.2025	157'853'980.24	99.69	1'583'459.60535	0.0000	-
Classe S-D Klasse S-D Class S-D					
31.07.2022	96'447'341.89	106.44	906'125.71416	0.5200	-
31.07.2023	57'846'172.76	110.44	523'794.78791	4.1200	-
31.07.2024	93'605'015.45	112.27	833'740.81090	5.5200	-
31.01.2025	84'411'728.88	109.45	771'204.10006	0.0000	-
Classe U-D Klasse U-D Class U-D					
31.07.2022	500'557'659.43	98.27	5'093'911.38400	0.5100	-
31.07.2023	622'734'151.17	101.96	6'107'869.92994	3.8300	-
31.07.2024	478'853'977.91	103.65	4'619'759.83761	5.1300	-
31.01.2025	244'314'947.46	99.92	2'445'079.03218	0.0000	-
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹					
31.01.2025	324'672'594.61	99.95	3'248'440.09056	0.0000	-

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch Date: 22.10.2024

1. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DU COMPARTIMENT | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DES TEILVERMÖGENS | FEES CHARGED TO THE SUB-FUND

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the sub-fund are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : | Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: | The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Flat-rate management and custodian fee
	%	%	%
I-A	0.220	0.000	0.060
I-D	0.220	0.000	0.060
M-A	0.240	0.000	0.060
M-D	0.240	0.000	0.060
P-A	0.220	0.220	0.060
P-D	0.220	0.220	0.060
S-D	0.190	0.000	0.050
U-D	0.160	0.000	0.050
V-D ¹	0.080	0.000	0.040

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.10.2024

Pour la Classe Z, les éléments de gestion sont facturés séparément sur la base d'un mandat de gestion de fortune discrétionnaire conclu à titre onéreux avec une entité du Groupe Lombard Odier. | Für die Klasse Z werden die Bestandteile Verwaltung auf der Grundlage eines Vermögensverwaltungsauftrags, der gegen Entgelt mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier abgeschlossen wurde, separat verrechnet. | For Class Z, the management components are invoiced separately pursuant to an asset management mandate agreed for valuable consideration with an entity of the Lombard Odier Group.

2. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund agreement.

Taux effectifs des rémunérations dont les taux indiqués dans le contrat de fonds sont des taux maximaux ou variables (en % de la fortune nette) : I Effektiv angewandte Sätze für die Vergütungen, die im Fondsvertrag als Höchstsätze oder variable Sätze (in % des Nettovermögens) angegeben sind: I The actual fee rates charged are shown in the fund agreement as maximum or variable rates (as a % of net assets):

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs : I Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertriebssträgern: I Commission payable to the fund management company, the custodian bank and/or to distributors:

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-A	0.000	0.000
I-D	0.000	0.000
M-A	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-A	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000
S-D	0.000	0.000
U-D	0.000	0.000
V-D ¹	0.000	0.000

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.10.2024

Commission de transaction en faveur du compartiment : I Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens: I Transaction commission payable to the sub-fund:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Short-Term Money Market (USD)	0.000	0.000

3. TER DU COMPARTIMENT | TER DES TEILVERMÖGENS | TER OF THE SUB-FUND

Cet indice a été calculé conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux. Il exprime, à titre rétrospectif, l'ensemble des rémunérations et frais accessoires imputés au fur et à mesure sur la fortune du compartiment (charges d'exploitation), sous la forme d'un pourcentage de sa fortune nette moyenne.

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. Sie drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen des Teilvermögens belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of the Total Expense Ratio (TER) of collective investment schemes. It expresses the sum of all fees and ancillary expenses charged on an ongoing basis to the sub-fund's assets (operating expenses), taking retrospectively as a percentage of its average net assets.

Classe Klasse Class	TER	TER	TER
	31.01.2025	31.07.2024	31.07.2023
	%	%	%
I-A	0.28	0.28	0.26
I-D	0.28	0.28	0.26
M-A	0.30	0.30	0.28
M-D	0.30	0.30	0.28
P-A	0.50	0.50	0.45
P-D	0.50	0.50	0.45
S-D	0.24	0.24	0.21
U-D	0.21	0.21	0.18
V-D ¹	0.13 ²	n.a.	n.a.

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.10.2024

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet. | The performance was calculated in accordance with the Asset Management Association Switzerland (AMAS)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.01.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A	2.43	5.33	4.01	2.53
I-D	2.43	5.33	4.01	2.53
M-A	2.42	5.31	3.99	2.51
M-D	2.42	5.31	3.99	2.51
P-A	2.32	5.10	3.81	2.33
P-D	2.32	5.10	3.81	2.33
S-D ²	2.45	5.38	4.06	2.59
U-D	2.47	5.41	4.09	2.61
V-D ²	1.27	0.89	n.a.	n.a.

¹ Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahre, 5 Jahre oder seit Lancierungsdatum | Annualised on 3 years, 5 years or since launch date

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 22.01.2020
Classe V-D | Klasse V-D | Class V-D: 22.10.2024

Le style de gestion du compartiment est qualifié d'absolu (par opposition à relatif), en ce sens qu'il n'est pas lié à un indice de référence mais aux convictions du gestionnaire. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen Referenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird. | The management style for the sub-fund is termed absolute (as opposed to relative), in that it is not linked to a benchmark index but based on the manager's convictions.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de cette performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. | Past performance is no indication of current or future performance. This performance data does not take account of any commissions and costs incurred on the issue and redemption of units.

5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

Les contreparties avec lesquelles le compartiment a conclu des operations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de la période sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während der Geschäftsperiode geschlossen hat, sind die folgenden: | The counterparties with which the sub-fund has concluded over-the-counter (OTC) transactions on derivative financial instruments during the period are as follows:

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Nomura Holdings Inc.
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants : | Die Sicherheiten die am Bilanzstichtag zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt wurden, sind die folgenden: | At the balance sheet date, the collateral held or paid to manage the counterparty exposure on OTC derivatives financial instruments is as follows:

Désignation	Devise	Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Sicherheiten in Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Sicherheiten in Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögens zugunsten des Kontrahenten gehalten wurden	
Designation	Currency	Collateral cash/securities paid by the sub-fund in favour of the counterparty		Collateral cash/securities held by the sub-fund in favour of the counterparty	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Cash	USD	0.00	210'000.00	2'120'000.00	360'000.00

6. APPROCHE COMMITMENT | | COMMITMENT-ANSATZ | | COMMITMENT | APPROACH

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA | Risikomessung gemäss KKV-FINMA | Risk assessment process in accordance with CISO-FINMA

	Monnaie	Total		% de la fortune nette	
	Währung	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.01.2025	31.07.2024	31.01.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	102'084'833.23	113'413'569.73	4.36	4.80
Total exposure-reducing positions (underlying equivalent)					
Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	0.00	0.00	0.00	0.00
Total exposure-increasing positions (underlying equivalent)					

7. COURS DE CHANGE | WECHSELKURSE | EXCHANGE RATES

Les cours de change en vigueur à la date du bilan, utilisés pour convertir les positions exprimées en devises étrangères, sont les suivants : | Die zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse sind wie folgt: | The exchange rates at the balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	AUD	CAD	CHF	EUR	GBP	JPY
USD 1 =	1.60694	1.44790	0.91075	0.96311	0.80518	154.66628

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in %
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						1'221'243'762.46	52.27
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						1'221'243'762.46	52.27
EUR						80'757'332.63	3.46
BANK OF CHINA PARIS BRANCH ZCP 09-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA PARIS BRANCH ZCP 16-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA ZCP 020824	35'000'000	0	(35'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHINA DEVELOP BK HK ZCP 181224	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 25-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 27-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 27-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	15'538'734.26	0.67
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	15'537'409.61	0.67
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 220824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 230924	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 231024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260924	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 281024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 16-12-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 12-02-25	0	13'000'000	0	13'000'000	EUR	13'483'530.50	0.58
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 28-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING CO ZCP 121124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING CO ZCP 281024	40'000'000	0	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 18-03-25	0	35'000'000	0	35'000'000	EUR	36'197'658.26	1.55
VERTO CAPITAL I ZCP 061124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ZCP 06-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NZD						0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 251024	0	30'000'000	(30'000'000)	0	NZD	0.00	0.00
USD						1'140'486'429.83	48.81
0433640KINGDOM ZCP 180924	0	5'500'000	(5'500'000)	0	USD	0.00	0.00
0553024CORP ANDINA ZCP 121124	0	14'500'000	(14'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 081124	0	13'000'000	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 09-07-	0	50'000'000	(25'000'000)	25'000'000	USD	24'511'616.74	1.05
AIB ZCP 07-01-25	0	16'500'000	(16'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AIB ZCP 13-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
AIB ZCP 13-03-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'848'048.99	1.28
ALIRBAB DUB ZCP 030924	3'000'000	0	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AXA ZCP 07-04-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'877'895.62	0.64
BANK OF CHINA LTD, S ZCP 260824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD SYDNEY ZCP 10-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGE ZCP 10-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'980'155.79	0.64
BAYFRONT INFR MANAGE ZCP 081024	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BELFIUS FINANCING CO ZCP 040425	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BERLIN HYP AG ZCP 060924	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BP CAP MK ZCP 28-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 12-11-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 12-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 13-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 13-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'976'149.11	0.64
CHESHAM FINANCE ZCP 15-11-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 16-01-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 16-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 18-02-25	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	49'889'201.97	2.14
CHESHAM ZCP 250924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 18-03-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'856'315.15	1.06
COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 05-0	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	49'230'727.16	2.11
COLLATERALIZED COMM ZCP 051224	60'000'000	18'000'000	(78'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 130824	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 130924	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 151024	0	5'200'000	(5'200'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 16-12-24	0	5'200'000	(5'200'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 18-02-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 291124	0	38'000'000	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 300924	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDI DE FO ZCP 190824	16'000'000	0	(16'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 230924	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK AG, ZCP 231224	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 120824	60'000'000	0	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 120924	0	60'000'000	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 151024	0	60'000'000	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 17-01-25	0	80'000'000	(80'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 17-12-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 18-02-25	0	80'000'000	0	80'000'000	USD	79'822'701.32	3.42
HALKIN FINANCE PLC ZCP 080824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
HALKIN FINANCE PLC ZCP 090924	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HALKIN FINANCE PLC ZCP 101024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HALKIN FINANCE ZCP 21-01-25	0	80'000'000	(80'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HALKIN FINANCE ZCP 21-02-25	0	80'000'000	0	80'000'000	USD	79'793'126.06	3.42
HSBC USA INC ZCP 010824	16'686'000	0	(16'686'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC USA INC ZCP 030425	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'883'852.93	0.64
HSBC USA INC ZCP 100225	10'000'000	0	0	10'000'000	USD	9'987'079.87	0.43
HSBC USA INC ZCP 260824	16'450'000	0	(16'450'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC USA INC ZCP 270525	0	16'835'000	0	16'835'000	USD	16'594'521.37	0.71
HSBC U ZCP 11-04-25	22'000'000	0	0	22'000'000	USD	21'808'134.02	0.93
HSBC U ZCP 16-05-25	0	4'710'000	0	4'710'000	USD	4'649'065.15	0.20
HSBC U ZCP 19-05-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'733'902.30	0.84
ICBC E ZCP 081024	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND COMM BK CHINA ZCP 270924	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 270824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 270924	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS BK KOR (HK) ZCP 181124	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF KOREA ZCP 20-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'939'321.67	1.07
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK CHINA ZCP 19-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E ZCP 13-02-25	0	38'000'000	0	38'000'000	USD	37'937'617.79	1.62
KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 16-04-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'725'289.23	1.27
KEB HANA BANK USA NATL ASSOCIATION ZCP 29-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'742'802.51	0.42
KEB HANA BANK USA ZCP 030325	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'898'348.76	1.07
KEB HANA BANK ZCP 161024	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 14-11-24	0	60'000'000	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOMMUNEKREDIT ZCP 050824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEV BK SGP ZCP 260924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOP BANK ZCP 071024	8'000'000	0	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES CA ZCP 250924	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 050824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 050924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 051124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 071024	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 090924	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 121124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 151024	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 220824	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 251024	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-02-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'978'112.97	1.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
LAND SECURITIES ZCP 10-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 13-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 15-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 15-04-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'816'254.10	0.85
LAND SECURITIES ZCP 23-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 24-01-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 24-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 25-02-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'953'311.75	0.64
LAND SECURITIES ZCP 25-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LLOYDS BK CORP MK NY ZCP 031024	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MACQUARIE SOFFRAT+0.4% 17-12-25	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	50'152'091.94	2.15
MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 16-12	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 021224	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 030924	22'000'000	0	(22'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 051124	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 090924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MERCEDES-BENZ ZCP 161024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 080824	50'000'000	0	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 090924	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 091224	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 260924	40'000'000	0	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 271224	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK LTD SYDNEY ZCP 10-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK LTD SYDNEY ZCP 13-05-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'622'909.88	1.27
MIZUHO BK LTD AUST ZCP 300924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MONT BLANC CAP CORP ZCP 221024	0	8'493'000	(8'493'000)	0	USD	0.00	0.00
MUFG BANK LTD SYDNEY BRANCH ZCP 07-04-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'793'829.58	1.06
MUFG BANK LTD ZCP 090824	18'500'000	0	(18'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 281024	0	65'000'000	(65'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND ZCP 13-01-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NORDEA BANK AB PUBL 0.54 051124	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NOUVELLEZELANDE ZCP 15-01-26	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	47'883'575.43	2.05
OSTKONB VIE ZCP 160824	23'000'000	0	(23'000'000)	0	USD	0.00	0.00
OSTKONB VIE ZCP 161024	0	31'000'000	(31'000'000)	0	USD	0.00	0.00
PEFC PRIV EXPO FUN ZCP 07-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
REGENCY MARKETS 1 ZCP 151024	0	8'023'000	(8'023'000)	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIK OSTERREICH ZCP 14-02-25	0	60'500'000	0	60'500'000	USD	60'393'949.18	2.58
ROYAL BANK OF CANADA FL.R 23-24 18/10Q	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA SOFFRAT+0.2% 16-06-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'176'705.32	1.08
SATELLITE SAS 0.0 260924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
SATELLITE SAS ZCP 04-11-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 04-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 090924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 100325	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'950'514.24	0.43
SATELLITE SAS ZCP 101024	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 12-11-24	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 251124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 281024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SIEMENS CAPITAL CO ZCP 270924	26'000'000	0	(26'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+0	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	25'101'926.39	1.07
SUMI MITS BANK COR ZCP 09-12-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 011024	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 070824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 120824	11'000'000	0	(11'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUMITOMO BXL BRANCH ZCP 190824	13'000'000	0	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH SOFFRAT+0.36% 27-06-25	20'000'000	0	0	20'000'000	USD	20'653'218.51	0.88
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03-12-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 04-03-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'962'435.56	0.43
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 05-11-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-01-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-11-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-12-24	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 14-11-24	0	85'000'000	(85'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-01-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 17-10-24	50'000'000	0	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-02-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'906'000.00	1.71
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-02-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'881'750.00	1.71
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-12-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 28-01-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30-01-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 05-09-24	45'000'000	0	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-08-24	50'000'000	0	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 08-10-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 12-09-24	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 15-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 22-08-24	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 27-08-24	50'000'000	0	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 170924	50'000'000	45'000'000	(95'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 200824	45'000'000	0	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
VERTO CAPITAL I ZCP 08-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 270824	50'000'000	0	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 271124	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 17-03-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'775'689.81	1.70
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 27-01-25	0	55'000'000	(55'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 27-02-25	0	60'000'000	0	60'000'000	USD	59'798'281.66	2.56
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						0.00	0.00
USD						0.00	0.00
AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-09-24	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AGEN CENT ORGA SEC ZCP 16-12-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDINA ZCP 25-11-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
USA ZCP 120924	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						778'260'565.09	33.31
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange and valued according to the prices in the primary market						778'260'565.09	33.31
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						775'485'059.07	33.19
AUD						0.00	0.00
FMO-NEDERLANDSE FINANC 4.75 14-24 11/09S	7'800'000	0	(7'800'000)	0	AUD	0.00	0.00
CAD						20'704'505.24	0.89
CAN IMP BK 2.75% 07-03-25	0	30'000'000	0	30'000'000	CAD	20'704'505.24	0.89
TOYOTA CREDIT C 2.3100 20-24 23/10S	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
USD						754'780'553.83	32.31
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.625% 23-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'800'934.20	0.42
APPLE INC 3.2 15-25 13/05S	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'965'406.70	0.43
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR AUTRE R+0.33% 07-04-25	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	24'996'540.50	1.07
BANK OF AMERICA CORP 5.5 24-24 03/09M	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF MONTREAL 1.85% 01-05-25	22'300'000	0	0	22'300'000	USD	22'155'419.29	0.95
BMW US LLC 5.3% 11-08-25	0	5'685'000	0	5'685'000	USD	5'706'487.70	0.24
CANADIAN IMPERIAL 1.0000 21-24 18/10S	8'000'000	0	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CAN IMP BK AUTRE R+0.94% 07-04-25	35'000'000	15'000'000	0	50'000'000	USD	50'074'489.80	2.14
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES SOFFRAT+0.455% 11-08-25	0	23'000'000	0	23'000'000	USD	23'029'353.98	0.99
CDP FIN AUTRE R+0.4% 19-05-25	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	25'018'846.25	1.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
CDP FIN AUTRE R+0.4% 19-05-25	15'000'000	0	0	15'000'000	USD	15'011'307.75	0.64
CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	20'010'121.40	0.86
CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.8% 29-12-25	0	12'500'000	0	12'500'000	USD	12'505'434.00	0.54
CITIGROUP GLOBAL MKTS AUTRE R+0.0% 09-05-25	0	4'955'000	0	4'955'000	USD	4'941'324.20	0.21
CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'024'302.75	1.07
CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	0	60'000'000	0	60'000'000	USD	60'523'320.00	2.59
CREDIT SUISSE LONDON 3.625 14-24 09/09S	5'038'000	0	(5'038'000)	0	USD	0.00	0.00
CRED SUIS SA NEW YORK BRANCH 7.95% 09-01-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCT ET DEVEL AUTRE R+0.28% 15-10-	60'000'000	0	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT-IMPORT BK KORE 2.875 15-25 21/01S	0	6'200'000	(6'200'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS G FL.R -24 12/08S	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 21-24 21/10Q	20'335'000	0	(20'335'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS INTL 5.475% 24-02-25	50'000'000	0	0	50'000'000	USD	50'030'310.30	2.14
GOLD SACH GR 3.5% 01-04-25	8'637'000	16'637'000	(17'637'000)	7'637'000	USD	7'622'795.18	0.33
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLD SACH GR TSFR3R+0.0% 30-11-24	4'000'000	2'578'000	(6'578'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC BK SOFR3R+0.0% 28-09-24	31'096'000	1'376'000	(32'472'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC U 5.625% 17-03-25	0	8'385'000	0	8'385'000	USD	8'395'075.92	0.36
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK CHINA SGP SOFRIND+0.75% 01-06-	5'000'000	0	0	5'000'000	USD	5'004'528.20	0.21
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN L6RUSD+-0.05% 20-11-24	8'273'000	0	(8'273'000)	0	USD	0.00	0.00
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN SOFFRAT+0.31% 18-09-25	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	35'039'056.15	1.50
JOHN DEERE CAPITAL SOFFRAT+0.2% 11-10-24	5'190'000	0	(5'190'000)	0	USD	0.00	0.00
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+0.15% 13-10-25	0	45'000'000	0	45'000'000	USD	45'094'500.00	1.93
KBN 2.125% 23-04-25	10'000'000	0	0	10'000'000	USD	9'946'225.04	0.43
KOREA DB LONDON BRANCH AUTRE R+0.35% 26-03-25	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	24'988'231.45	1.07
KOREA DB LONDON BRANCH AUTRE R+0.36% 17-05-25	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	24'990'507.50	1.07
KOREA DB TOKYO AUTRE R+0.35% 03-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'968'297.40	0.85
KOREA DEVELOPMENT BK 3.00 16-26 13/01S	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'851'089.70	0.42
MACQUARIE GROUP 6.207% 22-11-24	5'475'000	0	(5'475'000)	0	USD	0.00	0.00
MASSMUTUAL GLOBAL FUNDING II SOFFRAT+0.27% 21-10-24	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I AUTRE R+0.91% 21-03-25	10'000'000	0	0	10'000'000	USD	10'009'630.62	0.43
mitsubishi UFJ Financial Group 2.193% 25-02-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'981'976.11	0.43
MORGAN STANLEY 3.7% 23-10-24	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MORGAN STANLEY BANK NA 5.479% 16-07-25	0	2'100'000	0	2'100'000	USD	2'108'402.62	0.09
MORGAN STANLEY SOFFRAT+0.509% 22-01-25	6'000'000	0	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NATL AUSTRALIA BANK AUTRE R+0.38% 12-01-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NESTLE HOLDINGS 3.5% 18-25 24/09S	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'908'702.80	0.64

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE I INVENTAR DES VERMÖGENS I INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2024	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.01.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING SOFFRAT+0.61% 21-04-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'011'794.04	0.43
PACIFIC LIFE GF 1.2000 20-25 24/06S	6'485'000	0	0	6'485'000	USD	6'398'928.16	0.27
ROCHE HLDG REGS 3.35 14-24 30/09S	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 3.4% 09-06-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'834'043.20	1.70
ROYAL BANK OF CANADA SOFRIND+0.84% 14-04-25	8'727'000	0	0	8'727'000	USD	8'738'631.01	0.37
SPAREBANK 1 SR BANK A SOFFRAT+0.54% 18-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'011'214.50	0.43
THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	20'025'307.00	0.86
TOYOTA MOTOR CREDIT 1.83% 17-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.0% 01-04-25	6'362'000	0	0	6'362'000	USD	6'344'529.40	0.27
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	0	6'618'000	0	6'618'000	USD	6'581'551.43	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT SOFFRAT+0.55% 16-10-24	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH 5.8% 11-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	20'154'368.40	0.86
UBS AG LONDON BRANCH AUTRE R+0.47% 13-01-25	1'790'000	0	(1'790'000)	0	USD	0.00	0.00
UBS GROUP AG 3.75% 26-03-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'978'308.02	0.64
VILOGIA STE ANONYME D HLM 5.4% 14-02-25	25'000'000	0	0	25'000'000	USD	24'999'261.16	1.07
WESTPAC BANKING CORP 2.0 20-25 16/01S	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products						2'775'506.02	0.12
USD						2'775'506.02	0.12
MORGAN STANLEY AUTRE R+0.0% 20-05-25	0	2'800'000	0	2'800'000	USD	2'775'506.02	0.12
Total Total Total						1'999'504'327.55	85.58

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions,splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

³ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

INVENTAIRE DE LA FORTUNE | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	195'916'978.90	8.39
- à vue Sichtguthaben sight		
USD	105'916'978.90	4.53
- à terme Zeitguthaben time		
USD	90'000'000.00	3.85
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	2'699'317.31	0.12
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	138'227'750.97	5.92
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	2'336'348'374.73	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(2'120'000.07)	
CHF	(0.05)	
NZD	(0.02)	
USD	(2'120'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(46'067'142.81)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	2'288'161'231.85	

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | INVENTORY OF DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern | Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts					2'699'317.31	0.12
Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount purchased	Echéance Fälligkeit Maturity	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufbetrag Amount sold	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value USD	en in in % ¹
JSD	36'915'004.00	18.03.2025	EUR	(35'000'000.00)	500'577.00	0.02
JSD	15'039'730.11	07.03.2025	CAD	(20'275'000.00)	1'025'115.74	0.04
JSD	15'723'418.50	28.02.2025	EUR	(15'000'000.00)	131'783.69	0.01
JSD	15'610'590.00	27.02.2025	EUR	(15'000'000.00)	19'704.91	0.00
JSD	14'061'151.00	12.02.2025	EUR	(13'000'000.00)	556'382.12	0.02
JSD	7'473'585.35	07.03.2025	CAD	(10'137'500.00)	465'753.85	0.02
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					2'699'317.31	0.12

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION | AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN | INVESTMENTS BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA: | Valuation categories in accordance with CISO-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	1'999'504'327.55	85.58
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Börsengehandelte Anlagen, oder Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in a stock exchange or in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	2'699'317.31	0.12
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden Investments whose value cannot be based on market-observed parameters and are valued with suitable valuation models taking account of the current market circumstances		

¹ % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

MOUVEMENTS DES INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS | BEWEGUNGEN DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE | TRADES IN DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäfte | Foreign exchange forward contracts

Monnaie Währung Currency	Montant acheté ¹ Kaufbetrag ¹ Amount purchased ¹	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu ² Verkaufsbetrag ² Amount sold ²	Echéance Fälligkeit Maturity
USD	37'652'034.00	EUR	(35'000'000.00)	02.08.2024
USD	16'414'819.50	EUR	(15'000'000.00)	22.08.2024
USD	10'908'615.00	EUR	(10'000'000.00)	26.08.2024
USD	5'317'747.69	AUD	(7'985'250.00)	11.09.2024
USD	16'659'741.00	EUR	(15'000'000.00)	23.09.2024
USD	11'155'018.00	EUR	(10'000'000.00)	26.09.2024
USD	11'240'968.22	CAD	(15'173'250.00)	23.10.2024
USD	16'717'740.00	EUR	(15'000'000.00)	23.10.2024
USD	18'759'141.00	NZD	(30'000'000.00)	25.10.2024
USD	43'519'156.00	EUR	(40'000'000.00)	28.10.2024
USD	16'734'390.00	EUR	(15'000'000.00)	28.10.2024
USD	21'825'100.00	EUR	(20'000'000.00)	06.11.2024
USD	16'456'294.50	EUR	(15'000'000.00)	12.11.2024
USD	16'309'845.00	EUR	(15'000'000.00)	25.11.2024
USD	16'215'885.00	EUR	(15'000'000.00)	29.11.2024
USD	21'820'226.00	EUR	(20'000'000.00)	06.12.2024
USD	27'443'892.50	EUR	(25'000'000.00)	16.12.2024
USD	28'039'750.00	EUR	(25'000'000.00)	18.12.2024
USD	26'468'180.00	EUR	(25'000'000.00)	09.01.2025
USD	26'254'925.00	EUR	(25'000'000.00)	16.01.2025
USD	15'833'772.00	EUR	(15'000'000.00)	27.01.2025
USD	10'845'791.00	EUR	(10'000'000.00)	28.01.2025
USD	15'808'897.50	EUR	(15'000'000.00)	28.01.2025
USD	15'610'590.00	EUR	0.00	27.02.2025
USD	15'723'418.50	EUR	0.00	28.02.2025
USD	7'473'585.35	CAD	0.00	07.03.2025
USD	15'039'730.11	CAD	0.00	07.03.2025
USD	36'915'004.00	EUR	0.00	18.03.2025

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc. | Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Purchases include the following: purchases, exercising of options, expirations, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc. | Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw. | Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

SOFT COMMISSIONS

La direction de fonds et, le cas échéant, les gestionnaires de placements collectifs à qui la gestion d'un compartiment a été déléguée peuvent, en relation avec la gestion du fonds, recevoir de la part de négociants, contreparties financières ou autres tiers des analyses financières dont les frais peuvent être (a) inclus dans les frais de transactions (« bundled research and execution costs »), (b) financées par des commissions de transactions supportées par le fonds en vertu d'accords de partage de commission (« commission sharing agreement ») et/ou des accords de collecte des charges d'analyse financière (« research charge collection agreement ») conclus avec ces négociants, contreparties financières ou autres tiers ou (c) financées par des charges périodiques imputées au fonds par la direction de fonds à des taux validés par cette dernière.

La direction de fonds veille à agir en tout temps dans le meilleur intérêt du fonds et s'assure à ce que ces analyses financières financées par le fonds bénéficient directement ou indirectement au fonds.

* * *

Die Fondsleitung und gegebenenfalls die Verwalter von kollektivvermögen die mit der Verwaltung eines Teilvermögens beauftragt wurden, können in Rahmen der Vermögensverwaltung von Effekthändlern, finanziellen Gegenparteien oder anderen Dritten Finanzanalysen erhalten, deren Kosten (a) in den Transaktionskosten („bundled research and execution costs“) enthalten sind, (b) mit Transaktionskommissionen finanziert werden, die vom Fonds getragen werden aufgrund von Kommissionsteilungsvereinbarungen („Commission Sharing Agreement“) und/oder Vereinbarungen über die Erfassung von Researchkosten („research charge collection agreement“), die mit Effekthändlern, finanziellen Gegenparteien oder anderen Dritten geschlossen wurden oder (c) durch periodische Gebühren finanziert werden, die dem Fonds von der Fondsleitung zu Zinssätzen belastet werden, die diese validiert hat.

Die Fondsleitung stellt sicher, jederzeit im besten Interesse des Fonds zu handeln und dass diese Finanzanalysen, die vom Fonds finanziert wurden, direkt oder indirekt dem Fonds zugute kommen.

* * *

The fund management company and, where appropriate, collective investment managers to whom management of a sub-fund has been delegated may, in connection with the management of the fund, receive from traders, financial counterparties or other third parties financial analyses, the costs of which may be (a) included in the transaction fees (“bundled research and execution costs”), (b) financed by transaction fees borne by the fund under commission sharing agreements and/or research charge collection agreements concluded with the traders, financial counterparties or other third parties or (c) financed by regular charges debited to the fund by the fund management company at rates approved by the fund management company.

The fund management company ensures to always act in the best interest of the fund and that such financial analyses financed by the fund are of direct or indirect benefit to the fund.

CONTRAT DE NANTISSEMENT | VERPFÄNDUNGSVERTRAG | PLEDGE AGREEMENT

Conformément aux conditions générales de la banque dépositaire et du contrat de fonds, la direction de fonds et la banque dépositaire ont convenu que la fortune nette du fonds pouvait être mise en gage jusqu'à maximum 25%, dans le respect des intérêts des investisseurs du fonds.

* * *

In Übereinstimmung mit den allgemeinen Geschäftsbedingungen der Depotbank und des Fondsvertrages haben die Fondsleitung und die Depotbank vereinbart, dass das Nettovermögen des Fonds bis zu maximal 25% verpfändet werden kann, unter Berücksichtigung der Interessen der Anleger des Fonds.

* * *

In accordance with the terms of the custodian bank and the fund contract, the fund management company and the custodian bank agreed that the fund's net assets could be pledged until maximum 25%, in respect for the interests of the fund's investors.

PRINCIPES D'ÉVALUATION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes sont déterminées à la valeur vénale à la fin de la période semestrielle et chaque jour où des parts sont émises, converties ou rachetées dans l'unité de compte du compartiment correspondant et dans la monnaie de référence respective, s'il s'agit d'une classe de parts en monnaie de référence. Les jours où les bourses des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermées (par exemple : jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire d'un compartiment.
2. 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 être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction de fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
3. 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 de fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.
4. La valeur d'instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un 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. À défaut de prix du marché actuel, on se réfère normalement à l'évaluation d'instrument du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).
5. Les instruments dérivés sont évalués au prix de marché. Si aucun prix de marché n'est disponible pour un dérivé conclu OTC, le prix doit être vérifiable en tout temps au moyen de modèles d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique, sur la base de la valeur vénale des sous-jacents.
6. Les avoirs à vue et à terme, et les créances résultant d'opérations de prise en pension de valeurs mobilières, sont évalués à la valeur nominale et les intérêts courus sont comptabilisés séparément. 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.
7. La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie au dixième de centime. Elle est exprimée dans l'unité de compte du compartiment ou dans la monnaie de référence respective, s'il s'agit d'une classe de parts émises en monnaie de référence.
8. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette du compartiment (fortune d'un compartiment, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts correspondant audit compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant :
 - a) lors de l'émission, de la conversion et du rachat de parts ;
 - b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution ;
 - c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées ;
 - d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune d'un compartiment.

BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird am Verkehrswert zum Ende des Rechnungshalbjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben, umgetauscht oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet und in der entsprechenden Referenzwährung, wenn es sich um eine auf die Referenzwährung lautende Anteilsklasse handelt. Für Tage, an denen die Börsen der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen müssen mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen bewertet werden. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Derivate werden zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.
6. Guthaben auf Sicht und auf Zeit sowie Forderungen aus Pensionsgeschäften werden zum Nennwert bewertet und die aufgelaufene Zinsen werden separat verbucht. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Guthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf den Zehntelrappen gerundet und lautet auf die Rechnungseinheit des Teilvermögens oder die entsprechende Referenzwährung, wenn es sich um eine auf die Referenzwährung lautende Anteilsklasse handelt.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), die den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe, beim Umtausch und bei der Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen, namentlich wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Vermögen eines Teilvermögens getätigt wurden.

VALUATION PRINCIPLES AND CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE

1. The net asset value of each sub-fund and the share of assets attributable to the individual classes are calculated at the market value in the accounting currency of the sub-fund concerned as of the end of the semi-annual period and for each day on which units are issued, converted, or redeemed and in the applicable reference currency, where a unit class has been issued in a reference currency. The net asset value of a sub-fund will not be calculated on days when the stock exchanges in the main investment countries of the sub-fund concerned are closed (e.g. bank and stock exchange holidays).
2. Securities traded on a stock exchange or other regulated market open to the public must be valued at the current prices paid on the main market. Other investments or investments for which no current market value is available shall be valued at the price that would probably be obtained in a diligent sale at the time of the valuation. In such cases, the fund management company shall use appropriate and recognized valuation models and principles to determine the market value.
3. Open-ended collective investment schemes are valued at their redemption price/net asset value. If they are regularly traded on a stock exchange or other regulated market open to the public, the fund management company can value such funds in accordance with paragraph 2.
4. The value of money market instruments that are not traded on a stock exchange or other regulated market open to the public is determined as follows: the valuation price of such investments is successively adjusted in line with the redemption price, taking the net purchase price as the basis and ensuring that the investment returns calculated in this manner are kept constant. If there are significant changes in the market conditions, the valuation principles for the individual investments will be adjusted in line with the new market returns. If there is no current market price in such instances, the calculations are as a rule based on the valuation of money market instruments with the same characteristics (quality and domicile of the issuer, issuing currency, term to maturity).
5. The derivative instruments are valued at market price. If no market price is available for an OTC concluded derivative, the price shall be assessable at any time with the help of assessment models, which are appropriate and recognized in practice, on the basis of the monetary value of the underlyings.
6. Sight and term deposits, and cash claims arising from reverse repos, are valued on the basis of the nominal value and the accrued interest are separately accounted for. If there are significant changes in the market conditions or the credit rating, the valuation principles for time deposits will be adjusted in line with the new circumstances.
7. The net asset value of a unit of a given class of a sub-fund is determined by the proportion of this sub-fund's assets as valued at the market value attributable to the given unit class, minus any of this sub-fund's liabilities attributable to the given unit class, divided by the number of units in circulation. The net asset value will be rounded off to three decimal places. The net asset value is expressed in the sub-fund's accounting currency or the applicable reference currency where a unit class has been issued in that reference currency.
8. The share of the market value of the net assets of a sub-fund (a sub-fund's assets minus liabilities) attributable to the respective unit classes is determined for the first time at the initial issue of more than one class of units (if this occurs simultaneously) or the initial issue of a further unit class. The calculation is made on the basis of the assets accruing to the sub-fund concerned for each unit class. The share is recalculated when one of the following events occurs:
 - a) when units are issued, converted, and redeemed;
 - b) on the pertinent date for distributions, provided that (i) such distributions are only made for individual unit classes (distribution classes), or provided that (ii) the distributions of the various unit classes differ when expressed as a percentage of the respective net asset values, or provided that (iii) different commissions or costs are charged on the distributions of the various unit classes when expressed as a percentage of the distribution;
 - c) when the net asset value is calculated, as part of the allocation of liabilities (including due or accrued costs and commissions) to the various unit classes, provided that the liabilities of the various unit classes are different when expressed as a percentage of the respective net asset value, especially if (i) different commission rates are applied for the various unit classes or if (ii) class-specific costs are charged;
 - d) when the net asset value is calculated, as part of the allocation of income or capital gains to the various unit classes, provided the income or capital gains stem from transactions made solely in the interests of one unit class or in the interests of several unit classes but disproportionately to their share of the assets of a sub-fund.

DÉPASSEMENTS ACTIFS | AKTIVE VERSTÖSSE | ACTIVE BREACHES

Aucune violation active des prescriptions de placement n'a été identifiée au cours de la période. | Es wurden keine aktiven Verstösse gegen die Anlagevorschriften während der Geschäftsperiode festgestellt. | No active breaches of investment regulations have been identified during the period.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS