

LO Funds (CH)

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

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 contract 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	5
COMMODITY RISK PREMIA EX-AGRI *	7
BALANCED ALLOCATION (CHF) *	47
SWISS LEADERS *	67
SWISS SMALL & MID CAPS *	85
SWISS EQUITIES TRACKER+ ESG *	105
SWISS FRANC BOND *	125
SWISS FRANC HIGH GRADE BOND *	197
SWISS FRANC CREDIT BOND *	245
ULTRA LOW DURATION (CHF) *	297
SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) *	325
SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR) *	369
SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) *	405
 * 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	
- Utilisation du résultat Verwendung des Ertrags Application 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 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	443
CONTRAT DE NANTISSEMENT VERPFÄNDUNGSVERTRAG PLEDGE AGREEMENT	444
PRINCIPES D'ÉVALUATION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	445
BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES	446
VALUATION PRINCIPLES AND CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE	447
DÉPASSEMENTS ACTIFS AKTIVE VERSTÖSSE ACTIVE BREACHES	448

TABLE DES MATIÈRES | INHALTSVERZEICHNIS | TABLE OF CONTENTS

MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS	449
FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN	450
AMENDMENTS TO THE FUND CONTRACT	451
RAPPORT ABRÉGÉ DE LA SOCIÉTÉ D'AUDIT	452
KURZBERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	454
SHORT FORM REPORT OF THE AUDIT FIRM	457

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 annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	2'689'618.19	4'077'623.55
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	48'978'435.00	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	1'397'305.45	6'577'309.45
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	3'904'762.79	4'212'202.26
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(879'457.36)	4'506'089.08
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	96'230.12	114'168.96
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	56'186'894.19	57'772'318.00
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(670'011.12)	(2'520'010.26)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(19'976.55)	(23'758.52)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	55'496'906.52	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	8'592.69810	19'613.42020
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'945.00000	1'965.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'742.06186)	(12'985.72210)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	8'795.63624 USD	8'592.69810 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	143.91	140.95
	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(522.16445)	(716.48900)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'392.24474 USD	2'912.41381 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	135.70	133.38

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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 l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	28'378.86897 CHF	28'378.86897 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	74.48	76.22

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	62'849.01911	53'149.75560
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	14'744.00000	24'334.70437
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(67'477.12536)	(14'635.44086)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	10'115.89375 CHF	62'849.01911 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	74.04	75.77

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(4'157.00000)	(1'936.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	9'469.80640 CHF	13'626.80640 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	69.38	71.24
	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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 l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	512'147.46326 CHF	486'186.58630 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	76.43	78.24

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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 l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	14'217.00000 CHF	14'217.00000 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	76.32	78.14

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(1'200.00000)	(450.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	200.00000 EUR	1'400.00000 EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	123.46	123.72

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	199'728.19	400'834.07
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	1'836'625.53	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	131'380.06	207'060.13
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	189'643.07	175'830.48
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	13'711.95	54'786.43
Total des revenus Total Erträge Total income	2'371'088.80	3'235'277.13
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	124'810.24	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	160'443.36	190'289.33
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	9'699.27	12'025.15
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	79'294.66	91'584.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	67'210.56	359'766.54
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	441'458.09	749'345.84
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	1'929'630.71	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	3'843.30	4'817.69
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	1'933'474.01	2'490'748.98

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

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	8'624'550.42	(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	(3'843.30)	(4'817.69)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	10'554'181.13	(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	(5'312'726.92)	7'597'625.72
Résultat total Gesamterfolg Total return	5'241'454.21	(1'332'486.48)
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	36'755.56	46'633.94
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	8'390.72	13'769.65
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH	75'395.08	97'637.45
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH	26'068.71	211'000.83
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH	20'542.22	39'307.08
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH	1'715'600.54	2'013'969.87
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH	49'921.08	61'162.41
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH	800.11	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

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	1'933'474.01	2'490'748.98
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	4'833.71	793.93
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	1'938'307.72	2'491'542.91
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(1'933'905.15)	(2'486'709.20)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	4'402.57	4'833.71

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.1800	5.4400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.4630	1.9040
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.7170	3.5360
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	4.1800	5.4400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.5000	4.7300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.2250	1.6555
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.2750	3.0745
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.5000	4.7300
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.1600	3.0200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7560	1.0570
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.4040	1.9630
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.1600	3.0200
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.1300	2.9500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7455	1.0325
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.3845	1.9175
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.1300	2.9500
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.7600	2.5400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.6160	0.8890
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.1440	1.6510
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.7600	2.5400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.7200	3.6400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9520	1.2740
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.7680	2.3660
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.7200	3.6400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.8500	3.7900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9975	1.3265
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.8525	2.4635
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.8500	3.7900
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.4900	4.8000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.2215	1.6800
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.2685	3.1200
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.4900	4.8000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	(2'379'343.01)	(18'944'057.49)
Résultat total Gesamterfolg Total return	5'241'454.21	(1'332'486.48)
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	55'496'906.52	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	1'265'749.64	143.91	8'795.63624	4.1800
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	324'614.57	135.70	2'392.24474	3.5000
	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	2'113'752.62	74.48	28'378.86897	2.1600
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH				
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
31.07.2025	748'959.87	74.04	10'115.89375	2.1300
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH				
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
31.07.2025	657'019.84	69.38	9'469.80640	1.7600
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH				
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
31.07.2025	39'145'557.91	76.43	512'147.46326	2.7200
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH				
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
31.07.2025	1'085'069.28	76.32	14'217.00000	2.8500
	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				
31.07.2023	229'513.86	124.06	1'850.00000	2.7900
31.07.2024	173'214.28	123.72	1'400.00000	4.8000
31.07.2025	24'692.43	123.46	200.00000	3.4900

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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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.

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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-D-CHF-SH	1.05	1.05
M-D-USD	1.13	1.12
M-D-CHF-SH	1.10	1.12
M-D-EUR-SH	1.12	1.13
P-D-USD	1.80	1.80
P-D-CHF-SH	1.80	1.80
S-D-CHF-SH	0.34	0.34
Z-D-CHF-SH	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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D-CHF-SH	1.86	4.08	3.65	6.71
M-D-USD	6.25	8.58	7.85	10.04
M-D-CHF-SH	1.78	4.00	3.57	6.63
M-D-EUR-SH	3.89	6.55	5.28	7.76
P-D-USD	5.53	7.85	7.13	9.30
P-D-CHF-SH	1.10	3.30	2.87	5.92
S-D-CHF-SH	2.58	4.82	4.38	7.47
Z-D-CHF-SH	2.78	5.03	4.58	7.68
LOIM Commodity Ex-Agri Index	11.24	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	14.05%
LOIM DYN ROLL COPPER	LOIM	12.20%
LOIM DYN ROLL ZINC	LOIM	10.70%
LOIM DYN ROLL GOLD	LOIM	9.45%
LOIM DYN ROLL NICKEL	LOIM	9.03%
LOIM DYN ROLL GASOIL	LOIM	7.32%
LOIM DYN ROLL UNLD GAS	LOIM	7.27%
LOIM SYN ROLL HEAT OIL	LOIM	7.22%
LOIM DYN ROLL BRENT	LOIM	6.89%
LOIM DYN ROLL CRUDEOIL	LOIM	6.30%
LOIM DYN ROLL SILVER	LOIM	5.79%
LOIM DYN ROLL CARBON	LOIM	2.02%
LOIM DYN ROLL NATURGAS	LOIM	1.76%
		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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year are as follows:

- BNP Paribas SA

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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	USD	1'120'000.00	0.00	670'000.00	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 31.07.2025 est de 2.

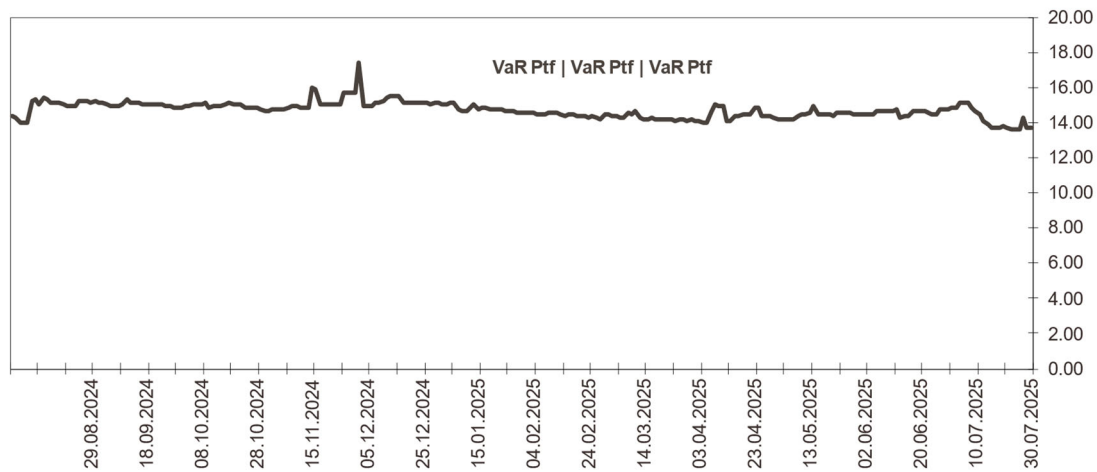
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.07.2025 gab es 2 Überschreitungen.

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 31.07.2025, excesses occurred 2 times.

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.	13.63
Moy. Durchschn. Mean	14.70
Med. Mittl. Median	14.70
Max. Max. Max.	17.44

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 =	0.81202	0.87371

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						48'978'435.00	87.17
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						48'978'435.00	87.17
USD						48'978'435.00	87.17
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
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 11-08-	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'997'330.43	3.55
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 16-05-	0	2'500'000	(2'500'000)	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	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS AB ZCP 13-05-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AKADEMISKA HUS AB ZCP 13-08-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'996'864.62	3.55
BANK OF ENGLAND ZCP 04-02-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
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	3'500'000	(3'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 30-09-24	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 17-07-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BNG ZCP 200824	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS ZCP 07-10-24	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS ZCP 09-04-25	0	2'500'000	(2'500'000)	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
CITY OF MALMO ZCP 11-06-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 25-09-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'483'390.22	4.42
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	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGSANHALT ZCP 22-02-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGSANHALT ZCP 27-05-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROCLEAR BANK SANV ZCP 26-08-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'993'643.72	3.55
EUROCLEAR BANK ZCP 25-02-25	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROCLEAR BANK ZCP 26-09-24	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
EUROCLEAR BANK ZCP 27-05-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPA ZCP 280924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC ZCP 21-0	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC ZCP 22-0	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC ZCP 23-0	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'483'663.01	4.42
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC ZCP 27-0	0	2'500'000	(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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
EXPORT FINANCE AND INSURANCE ZCP 16-05-25	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
FINLAND TBILL ZCP 18-03-26	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'433'404.60	4.33
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	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 12-05-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
INTL DEVELOPMENT ASSOCIATION E ZCP 13-02-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
KINGDOM OF DENMARK ZCP 18-02-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
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
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW ZCP 28-04-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
MDGH SUKUK ZCP 13-06-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
MDGH SUKUK ZCP 15-09-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'485'948.00	4.42
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 050924	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 06-05-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEDWBK ZCP 04-04-25	0	2'200'000	(2'200'000)	0	USD	0.00	0.00
NEDWBK ZCP 18-08-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'494'592.75	4.44
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	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNT FD AGENCY ZCP 06-05-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNT FD AGENCY ZCP 07-07-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNT FD AGENCY ZCP 13-03-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERNT 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	0	(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	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NRWBANK ZCP 17-09-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'988'164.37	3.54
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
PSP CAPITAL ZCP 24-03-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIK OSTERREICH ZCP 23-09-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'483'771.86	4.42
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 AB ZCP 25-09-24	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
TEMASEK FINANCIAL II PRIVATE ZCP 07-08-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'497'893.31	4.45
TEMASEK FINANCIAL II PRIVATE ZCP 16-06-25	0	1'000'000	(1'000'000)	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
TRANSPORT FOR LONDON ZCP 29-07-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02-09-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'992'177.17	3.55
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 02-10-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'985'230.00	3.53

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03-04-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 03-07-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
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 05-08-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'499'118.65	2.67
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	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08-07-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08-10-24	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 09-09-25	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'990'597.78	3.54
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 10-06-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
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 12-08-25	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	998'591.67	1.78
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	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-07-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-10-24	0	1'250'000	(2'550'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 16-09-25	0	2'500'000	0	2'500'000	USD	2'486'157.85	4.42
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	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 18-03-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 19-08-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'496'522.21	2.66
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 20-06-25	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-08-24	3'000'000	0	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 21-08-25	0	4'000'000	0	4'000'000	USD	3'990'050.67	7.10
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 22-07-25	0	2'000'000	(2'000'000)	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 23-09-25	0	4'000'000	0	4'000'000	USD	3'974'527.00	7.07
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-02-25	0	2'300'000	(2'300'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-03-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	0	1'500'000	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-08-25	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'495'337.33	2.66
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 27-03-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 27-05-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 29-04-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 30-10-25	0	1'750'000	0	1'750'000	USD	1'731'457.78	3.08
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 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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in %
US TREASURY BILL ZCP 170924	1'500'000	0	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 290824	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ZCP 13-02-25	0	1'000'000	(1'000'000)	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
USD						0.00	0.00
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 24-04-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 06-05-25	0	1'250'000	(1'250'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						5'302'068.24	9.44
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						1'397'305.45	2.49
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						1'397'305.45	2.49
USD						1'397'305.45	2.49
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 4.25% 20-01-26	0	1'400'000	0	1'400'000	USD	1'397'305.45	2.49
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	(2'180'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
JAPAN FINANCE ORGANI 2.375 15-25 13/02S	0	1'100'000	(1'100'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
PROVINCE OF QUEBEC 2.875 14-24 16/10S	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QUEBEC MONTREAL 0.6% 23-07-25	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 0.5% 31-03-25	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						3'904'762.79	6.95
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						3'904'762.79	6.95
Luxembourg Luxemburg Luxemburg						3'904'762.79	6.95
LOF SHORT-TERM MONEY MARKET (USD) S	333'442	0	(38'809)	294'632	USD	3'904'762.79	6.95
Total Total Total						54'280'503.24	96.61

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 USD	en in in % ³
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits	2'689'618.19	4.78
- à vue Sichtguthaben sight USD	2'689'618.19	4.78
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(879'457.36)	(1.56)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	96'230.12	0.17
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	56'186'894.19	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(670'011.12)	
CHF	(4.31)	
EUR	(6.81)	
USD	(670'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(19'976.55)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	55'496'906.52	

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

Swaps			
Equity Swaps			
		343'301.47	0.61
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		USD	% ¹
BNP Paribas Paris10.01.2025 EQS PAYER 09.01.2026	USD	(23'803.42)	(0.04)
BNP Paribas Paris10.01.2025 EQS REC 09.01.2026	USD	367'104.89	0.65

Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts						(1'222'758.83)	(2.18)
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	39'282'997.91	15.08.2025	USD	(49'525'643.97)	(1'082'192.66)	(1.93)	
CHF	2'122'345.72	15.08.2025	USD	(2'675'725.99)	(58'467.71)	(0.10)	
CHF	1'088'718.04	15.08.2025	USD	(1'372'590.30)	(29'992.68)	(0.05)	
CHF	752'048.50	15.08.2025	USD	(948'137.57)	(20'717.90)	(0.04)	
CHF	677'501.60	15.08.2025	USD	(854'153.32)	(18'664.24)	(0.03)	
CHF	668'607.76	15.08.2025	USD	(840'799.24)	(16'277.97)	(0.03)	
USD	499'727.72	15.08.2025	CHF	(401'116.45)	5'068.05	0.01	
CHF	36'028.69	15.08.2025	USD	(45'307.42)	(877.15)	(0.00)	
EUR	24'746.34	15.08.2025	USD	(28'998.78)	(654.75)	(0.00)	
CHF	18'543.24	15.08.2025	USD	(23'318.82)	(451.46)	(0.00)	
USD	27'721.37	15.08.2025	CHF	(22'251.11)	281.13	0.00	
USD	21'868.46	15.08.2025	CHF	(17'370.75)	446.42	0.00	
CHF	12'763.15	15.08.2025	USD	(16'050.14)	(310.73)	(0.00)	
CHF	11'174.42	15.08.2025	USD	(14'052.25)	(272.05)	(0.00)	
USD	13'750.59	15.08.2025	CHF	(11'037.19)	139.45	0.00	
USD	9'850.03	15.08.2025	CHF	(7'906.32)	99.90	0.00	
USD	8'927.57	15.08.2025	CHF	(7'165.89)	90.54	0.00	
EUR	371.89	15.08.2025	USD	(436.68)	(10.72)	(0.00)	
USD	403.96	15.08.2025	EUR	(346.80)	6.74	0.00	
EUR	273.15	15.08.2025	USD	(313.90)	(1.04)	(0.00)	

Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments	(879'457.36)	(1.56)

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	54'280'503.24	96.61
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: I Kategorie b: I Category b:	(879'457.36)	(1.56)
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	56'562'582.00
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	15'769.94	USD	(17'798.83)	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
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	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
EUR	182'342.52	USD	(199'355.08)	16.08.2024
EUR	3'853.03	USD	(4'210.90)	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	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
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	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

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	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	696'936.89	CHF	(617'607.35)	16.08.2024
USD	20'290.64	CHF	(17'981.04)	16.08.2024
USD	2'657.22	CHF	(2'367.63)	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	2'411.73	EUR	(2'230.89)	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	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	128'414.60	USD	(151'636.70)	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	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	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	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	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	74'276.37	CHF	(64'518.24)	13.09.2024
USD	626'652.83	CHF	(544'325.69)	13.09.2024
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

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	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	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	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	38'275.58	USD	(45'130.92)	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	69'251.06	USD	(80'728.66)	17.10.2024
CHF	38'740.25	USD	(45'855.95)	17.10.2024
CHF	17'283.49	USD	(20'167.10)	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
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	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	98'663.77	USD	(115'125.04)	17.10.2024
CHF	40'470.93	USD	(47'223.18)	17.10.2024
CHF	20'934.26	USD	(24'426.98)	17.10.2024
EUR	2'134.84	USD	(2'381.43)	17.10.2024
EUR	3'656.49	USD	(4'060.65)	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	2'313.75	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	2'956.96	USD	(3'306.66)	17.10.2024
EUR	2'638.29	USD	(2'938.93)	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	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	8'767.20	CHF	(7'529.20)	17.10.2024
USD	18'226.19	CHF	(15'348.80)	17.10.2024
USD	711.47	CHF	(602.57)	17.10.2024
USD	38'425.03	CHF	(32'543.62)	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	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	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	7'198.20	USD	(8'328.84)	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	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	55'166.64	USD	(63'888.43)	15.11.2024
CHF	10'040.47	USD	(11'627.86)	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	2'941.16	USD	(3'172.46)	15.11.2024
EUR	178'799.45	USD	(195'203.23)	15.11.2024
EUR	1'997.21	USD	(2'178.42)	15.11.2024
USD	1'324'021.15	CHF	(1'132'338.64)	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

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	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
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	12'428.46	CHF	(10'747.20)	15.11.2024
USD	5'559.87	CHF	(4'801.89)	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	2'360.65	EUR	(2'183.48)	15.11.2024
USD	2'921.21	EUR	(2'676.24)	15.11.2024
USD	4'054.37	EUR	(3'752.56)	15.11.2024
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	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	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	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	7'303.52	USD	(8'268.91)	16.12.2024
EUR	175'212.45	USD	(185'784.77)	16.12.2024
EUR	2'485.60	USD	(2'675.81)	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
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

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	763'811.16	CHF	(669'827.25)	16.12.2024
USD	17'463.44	CHF	(15'314.63)	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	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	12'189.63	CHF	(10'750.41)	16.12.2024
USD	3'093.87	EUR	(2'902.28)	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
USD	1'771.05	EUR	(1'677.53)	16.12.2024
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
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
EUR	2'494.21	USD	(2'616.31)	15.01.2025
EUR	2'512.99	USD	(2'610.38)	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	13'231.07	CHF	(11'779.48)	15.01.2025
USD	2'961.61	CHF	(2'665.00)	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	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	5'034.93	USD	(5'563.34)	14.02.2025
CHF	44'439.01	USD	(48'495.41)	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.

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	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	8'280.39	USD	(9'202.87)	14.02.2025
CHF	21'762.42	USD	(24'186.86)	14.02.2025
CHF	406'945.91	USD	(452'281.73)	14.02.2025
CHF	11'309.00	USD	(12'568.88)	14.02.2025
CHF	7'874.06	USD	(8'751.27)	14.02.2025
CHF	14'448.71	USD	(15'888.90)	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	164'973.40	USD	(168'443.78)	14.02.2025
EUR	1'859.20	USD	(1'938.50)	14.02.2025
EUR	3'096.03	USD	(3'192.63)	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	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	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	2'305.69	EUR	(2'210.73)	14.02.2025
USD	2'575.48	EUR	(2'447.19)	14.02.2025
CHF	13'360.50	USD	(14'883.22)	14.03.2025
CHF	34'875.76	USD	(38'850.60)	14.03.2025
CHF	649'236.57	USD	(723'231.06)	14.03.2025
CHF	18'020.89	USD	(20'074.76)	14.03.2025
CHF	12'627.39	USD	(14'066.55)	14.03.2025
CHF	1'077'200.84	USD	(1'183'074.15)	14.03.2025
CHF	2'107'678.58	USD	(2'314'832.98)	14.03.2025
CHF	775'439.64	USD	(851'654.17)	14.03.2025
CHF	38'897'810.74	USD	(42'720'904.48)	14.03.2025
CHF	808'108.43	USD	(887'533.83)	14.03.2025
CHF	29'404.57	USD	(32'297.84)	14.03.2025
CHF	11'323.90	USD	(12'438.12)	14.03.2025
CHF	548'116.00	USD	(602'048.07)	14.03.2025
CHF	10'703.64	USD	(11'756.83)	14.03.2025
CHF	15'219.38	USD	(16'716.90)	14.03.2025

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.

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	171'064.60	USD	(177'696.60)	14.03.2025
EUR	1'880.52	USD	(1'968.07)	14.03.2025
EUR	1'757.74	USD	(1'820.43)	14.03.2025
USD	444'318.44	CHF	(397'927.15)	14.03.2025
USD	12'292.25	CHF	(11'008.82)	14.03.2025
USD	8'891.74	CHF	(7'963.35)	14.03.2025
USD	9'269.58	CHF	(8'301.74)	14.03.2025
USD	24'165.25	CHF	(21'642.16)	14.03.2025
USD	5'005.19	CHF	(4'433.00)	14.03.2025
USD	5'389.54	CHF	(4'907.77)	14.03.2025
USD	525'118.23	CHF	(470'305.86)	14.03.2025
USD	10'417.10	CHF	(9'329.75)	14.03.2025
USD	14'536.99	CHF	(13'019.60)	14.03.2025
USD	28'491.37	CHF	(25'517.41)	14.03.2025
USD	10'926.28	CHF	(9'785.78)	14.03.2025
USD	882'662.82	CHF	(787'731.55)	14.03.2025
USD	18'410.05	CHF	(16'430.03)	14.03.2025
USD	17'588.33	CHF	(15'696.69)	14.03.2025
USD	24'420.68	CHF	(21'794.21)	14.03.2025
USD	47'995.12	CHF	(42'833.20)	14.03.2025
USD	1'169.59	CHF	(1'055.91)	14.03.2025
USD	2'161.52	EUR	(2'063.49)	14.03.2025
USD	3'644.99	EUR	(3'467.55)	14.03.2025
CHF	434'484.24	USD	(492'661.67)	15.04.2025
CHF	12'097.89	USD	(13'717.80)	15.04.2025
CHF	755'384.20	USD	(858'981.69)	15.04.2025
CHF	798'275.28	USD	(907'755.08)	15.04.2025
CHF	38'439'198.75	USD	(43'710'958.95)	15.04.2025
CHF	1'064'618.48	USD	(1'210'626.03)	15.04.2025
CHF	2'081'966.14	USD	(2'367'498.27)	15.04.2025
CHF	10'915.36	USD	(12'427.02)	15.04.2025
CHF	390'215.84	USD	(444'256.54)	15.04.2025
CHF	28'518.38	USD	(32'614.02)	15.04.2025
CHF	10'897.54	USD	(12'462.58)	15.04.2025
CHF	9'972.72	USD	(11'404.94)	15.04.2025
EUR	169'171.82	USD	(185'093.26)	15.04.2025
EUR	2'052.88	USD	(2'215.80)	15.04.2025
EUR	1'801.88	USD	(1'959.72)	15.04.2025
USD	58'230.50	CHF	(50'133.90)	15.04.2025
USD	43'641.09	CHF	(37'573.06)	15.04.2025
USD	41'280.92	CHF	(35'541.06)	15.04.2025
USD	113'823.76	CHF	(97'997.25)	15.04.2025
USD	80'107.97	CHF	(68'551.27)	15.04.2025
USD	49'655.09	CHF	(42'491.65)	15.04.2025
USD	29'339.20	CHF	(25'106.61)	15.04.2025
USD	1'794'430.24	CHF	(1'535'558.56)	15.04.2025
USD	30'744.42	CHF	(26'309.11)	15.04.2025
USD	2'102'273.44	CHF	(1'809'964.93)	15.04.2025
USD	7'383.52	EUR	(6'717.71)	15.04.2025
USD	8'890.03	EUR	(8'137.95)	15.04.2025
CHF	9'162.28	USD	(11'205.37)	15.05.2025
CHF	1'943'936.00	USD	(2'394'127.79)	15.05.2025
CHF	745'290.65	USD	(917'890.84)	15.05.2025
CHF	995'006.18	USD	(1'225'437.44)	15.05.2025
CHF	35'918'375.34	USD	(44'236'631.53)	15.05.2025
CHF	704'709.25	USD	(867'911.29)	15.05.2025
CHF	8'062.68	USD	(9'930.90)	15.05.2025

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	21'131.56	USD	(26'028.00)	15.05.2025
CHF	13'621.20	USD	(15'934.30)	15.05.2025
CHF	42'218.71	USD	(51'504.57)	15.05.2025
CHF	21'751.63	USD	(26'535.83)	15.05.2025
CHF	15'014.10	USD	(18'316.40)	15.05.2025
CHF	784'122.67	USD	(956'587.80)	15.05.2025
CHF	13'718.76	USD	(16'736.15)	15.05.2025
CHF	7'616.16	USD	(9'380.92)	15.05.2025
CHF	10'891.48	USD	(13'415.17)	15.05.2025
CHF	392'593.92	USD	(483'562.70)	15.05.2025
CHF	20'862.53	USD	(25'256.63)	15.05.2025
CHF	7'469.91	USD	(9'043.23)	15.05.2025
CHF	10'836.34	USD	(13'118.71)	15.05.2025
CHF	389'974.03	USD	(472'110.95)	15.05.2025
CHF	6'691.48	USD	(8'100.85)	15.05.2025
CHF	508'123.83	USD	(623'976.25)	15.05.2025
CHF	9'937.92	USD	(12'203.77)	15.05.2025
CHF	7'067.76	USD	(8'679.21)	15.05.2025
CHF	27'458.09	USD	(33'718.54)	15.05.2025
CHF	25'485.30	USD	(31'168.24)	15.05.2025
CHF	474'590.46	USD	(580'418.80)	15.05.2025
CHF	13'174.42	USD	(16'112.17)	15.05.2025
CHF	8'564.47	USD	(10'474.25)	15.05.2025
CHF	14'081.75	USD	(17'292.39)	15.05.2025
EUR	268.11	USD	(304.58)	15.05.2025
EUR	3'340.97	USD	(3'742.67)	15.05.2025
EUR	491.00	USD	(558.44)	15.05.2025
EUR	246.74	USD	(280.43)	15.05.2025
EUR	313.65	USD	(357.20)	15.05.2025
EUR	158'170.92	USD	(179'669.51)	15.05.2025
EUR	300.73	USD	(341.84)	15.05.2025
USD	18'582.13	CHF	(15'197.38)	15.05.2025
USD	80'463.43	CHF	(66'187.21)	15.05.2025
USD	26'214.52	CHF	(21'563.41)	15.05.2025
USD	1'479'496.43	CHF	(1'216'996.78)	15.05.2025
USD	40'931.12	CHF	(33'668.92)	15.05.2025
USD	29'043.67	CHF	(23'890.60)	15.05.2025
USD	30'420.00	CHF	(26'009.74)	15.05.2025
USD	15'484.40	CHF	(13'239.49)	15.05.2025
USD	11'078.58	CHF	(9'472.42)	15.05.2025
USD	11'668.18	CHF	(9'976.54)	15.05.2025
USD	559'622.22	CHF	(478'488.75)	15.05.2025
USD	123'640.58	CHF	(102'668.05)	15.05.2025
USD	8'494.87	CHF	(7'018.50)	15.05.2025
USD	12'103.81	CHF	(9'828.90)	15.05.2025
USD	863.40	EUR	(759.12)	15.05.2025
USD	2'303.32	EUR	(2'107.22)	15.05.2025
USD	148'206.44	EUR	(135'574.80)	15.05.2025
USD	1'724.65	EUR	(1'559.52)	15.05.2025
CHF	14'208.33	USD	(17'284.69)	16.06.2025
CHF	823'377.58	USD	(1'001'653.95)	16.06.2025
CHF	14'713.11	USD	(17'898.77)	16.06.2025
CHF	22'826.78	USD	(27'769.20)	16.06.2025
CHF	44'432.96	USD	(54'053.51)	16.06.2025
CHF	1'018'833.39	USD	(1'215'378.29)	16.06.2025
CHF	36'772'294.72	USD	(43'866'101.29)	16.06.2025
CHF	710'717.70	USD	(847'823.47)	16.06.2025

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	646'593.12	USD	(771'328.51)	16.06.2025
CHF	1'988'895.24	USD	(2'372'576.44)	16.06.2025
CHF	13'284.29	USD	(15'887.96)	16.06.2025
CHF	40'879.20	USD	(48'891.37)	16.06.2025
CHF	14'546.23	USD	(17'397.24)	16.06.2025
CHF	21'046.86	USD	(25'171.97)	16.06.2025
CHF	758'826.69	USD	(907'553.90)	16.06.2025
CHF	614'914.62	USD	(731'940.14)	16.06.2025
CHF	11'826.37	USD	(14'077.07)	16.06.2025
CHF	33'179.27	USD	(39'493.68)	16.06.2025
CHF	10'783.91	USD	(12'836.22)	16.06.2025
CHF	17'048.06	USD	(20'292.51)	16.06.2025
EUR	517.33	USD	(589.87)	16.06.2025
EUR	23'131.46	USD	(25'872.82)	16.06.2025
EUR	389.46	USD	(433.71)	16.06.2025
EUR	475.36	USD	(534.13)	16.06.2025
USD	17'620.65	CHF	(14'623.17)	16.06.2025
USD	34'573.52	CHF	(28'692.15)	16.06.2025
USD	12'406.88	CHF	(10'296.32)	16.06.2025
USD	11'244.66	CHF	(9'331.81)	16.06.2025
USD	636'660.08	CHF	(528'356.56)	16.06.2025
USD	10'277.12	CHF	(8'466.12)	16.06.2025
USD	529'946.43	CHF	(436'560.86)	16.06.2025
USD	9'335.33	CHF	(7'690.29)	16.06.2025
USD	14'676.53	CHF	(12'090.28)	16.06.2025
USD	28'710.16	CHF	(23'650.94)	16.06.2025
USD	56'178.59	CHF	(46'462.50)	16.06.2025
USD	5'881.78	CHF	(4'851.58)	16.06.2025
USD	12'969.00	CHF	(10'626.15)	16.06.2025
USD	38'823.19	CHF	(31'663.88)	16.06.2025
USD	12'365.40	CHF	(10'085.12)	16.06.2025
USD	12'847.37	CHF	(10'478.21)	16.06.2025
USD	19'457.39	CHF	(15'869.29)	16.06.2025
USD	705'544.88	CHF	(575'436.76)	16.06.2025
USD	370.86	EUR	(329.08)	16.06.2025
USD	309.18	EUR	(273.61)	16.06.2025
USD	403.16	EUR	(352.33)	16.06.2025
CHF	100'003.76	USD	(122'677.81)	15.07.2025
CHF	13'803.03	USD	(17'085.56)	15.07.2025
CHF	43'167.16	USD	(53'432.84)	15.07.2025
CHF	800'207.68	USD	(990'506.82)	15.07.2025
CHF	14'288.55	USD	(17'686.54)	15.07.2025
CHF	22'186.58	USD	(27'462.82)	15.07.2025
CHF	517'761.48	USD	(651'099.49)	15.07.2025
CHF	27'725.29	USD	(34'865.33)	15.07.2025
CHF	14'383.66	USD	(18'087.85)	15.07.2025
CHF	9'815.13	USD	(12'342.80)	15.07.2025
CHF	8'544.45	USD	(10'744.88)	15.07.2025
CHF	9'807.23	USD	(12'107.48)	15.07.2025
CHF	10'107.33	USD	(12'477.97)	15.07.2025
CHF	15'864.07	USD	(19'584.93)	15.07.2025
CHF	30'685.87	USD	(37'883.14)	15.07.2025
CHF	571'470.44	USD	(705'506.87)	15.07.2025
CHF	11'849.84	USD	(14'478.96)	15.07.2025
CHF	426'832.72	USD	(521'533.89)	15.07.2025
CHF	7'544.64	USD	(9'218.57)	15.07.2025
CHF	22'912.74	USD	(27'996.38)	15.07.2025

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	7'322.71	USD	(8'947.40)	15.07.2025
CHF	2'023'379.70	USD	(2'497'706.69)	15.07.2025
CHF	671'248.68	USD	(828'604.89)	15.07.2025
CHF	647'136.28	USD	(798'839.99)	15.07.2025
CHF	1'037'172.35	USD	(1'280'309.53)	15.07.2025
CHF	23'418.63	USD	(29'346.65)	15.07.2025
CHF	37'429'059.43	USD	(46'203'296.44)	15.07.2025
CHF	7'736.53	USD	(9'694.90)	15.07.2025
CHF	12'064.55	USD	(15'118.48)	15.07.2025
CHF	8'295.37	USD	(10'395.20)	15.07.2025
CHF	434'921.52	USD	(545'014.44)	15.07.2025
CHF	560'595.90	USD	(687'770.09)	15.07.2025
CHF	30'129.07	USD	(36'964.01)	15.07.2025
CHF	8'706.11	USD	(10'681.14)	15.07.2025
CHF	9'933.48	USD	(12'186.94)	15.07.2025
CHF	15'558.50	USD	(19'088.03)	15.07.2025
EUR	359.54	USD	(417.31)	15.07.2025
EUR	510.82	USD	(593.31)	15.07.2025
EUR	328.52	USD	(386.36)	15.07.2025
EUR	273.92	USD	(313.72)	15.07.2025
EUR	23'558.59	USD	(27'341.28)	15.07.2025
EUR	278.78	USD	(327.03)	15.07.2025
EUR	353.11	USD	(407.10)	15.07.2025
USD	32'045.20	CHF	(25'578.00)	15.07.2025
USD	22'129.18	CHF	(17'797.26)	15.07.2025
USD	62'443.87	CHF	(50'220.11)	15.07.2025
USD	31'992.13	CHF	(25'729.48)	15.07.2025
USD	1'154'643.17	CHF	(928'614.84)	15.07.2025
USD	20'724.25	CHF	(16'667.35)	15.07.2025
USD	32'368.81	CHF	(26'192.52)	15.07.2025
USD	11'016.14	CHF	(8'851.34)	15.07.2025
USD	658'673.71	CHF	(529'236.42)	15.07.2025
USD	12'018.49	CHF	(9'656.71)	15.07.2025
USD	35'909.22	CHF	(28'852.63)	15.07.2025
USD	18'210.64	CHF	(14'632.03)	15.07.2025
USD	683.10	EUR	(587.19)	15.07.2025
USD	383.51	EUR	(329.75)	15.07.2025
CHF	668'607.76	USD	(840'799.24)	15.08.2025
CHF	1'088'718.04	USD	(1'372'590.30)	15.08.2025
CHF	36'028.69	USD	(45'307.42)	15.08.2025
CHF	11'174.42	USD	(14'052.25)	15.08.2025
CHF	18'543.24	USD	(23'318.82)	15.08.2025
CHF	12'763.15	USD	(16'050.14)	15.08.2025
CHF	2'122'345.72	USD	(2'675'725.99)	15.08.2025
CHF	752'048.50	USD	(948'137.57)	15.08.2025
CHF	677'501.60	USD	(854'153.32)	15.08.2025
CHF	39'282'997.91	USD	(49'525'643.97)	15.08.2025
EUR	273.15	USD	(313.90)	15.08.2025
EUR	24'746.34	USD	(28'998.78)	15.08.2025
EUR	371.89	USD	(436.68)	15.08.2025
USD	21'868.46	CHF	(17'370.75)	15.08.2025
USD	13'750.59	CHF	(11'037.19)	15.08.2025
USD	499'727.72	CHF	(401'116.45)	15.08.2025
USD	27'721.37	CHF	(22'251.11)	15.08.2025
USD	8'927.57	CHF	(7'165.89)	15.08.2025
USD	9'850.03	CHF	(7'906.32)	15.08.2025
USD	403.96	EUR	(346.80)	15.08.2025

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 annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	360'925.00	454'722.08
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	458'015.12	671'434.53
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights	2'035'970.43	3'165'082.40
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	12'443'656.79	17'705'203.31
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	4'067.04	2'317.21
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	99'466.30	38'202.36
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	15'402'100.68	22'036'961.89
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(73.23)	0.00
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(95'012.28)	(34'184.57)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	15'307'015.17	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 | 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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	216'842.26323	282'011.59962
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'115.53770	3'889.89669
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(70'682.23455)	(69'059.23308)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	149'275.56638	216'842.26323
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.54	101.47

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	2'568.55	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	60'975.18	93'990.21
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	175'633.60	237'397.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	(2'082.76)	(2'285.52)
Total des revenus Total Erträge Total income	237'094.57	351'813.04
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	54.18	197.79
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	180.21	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	272'565.31	374'867.37
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	34'070.61	46'858.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	(26'149.51)	(36'292.51)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	280'720.80	385'631.04
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	(43'626.23)	(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	51'125.87	70'095.05
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles Steuerrechtliche Anpassungen wegen Zielfonds Tax adjustement related to income from target funds ¹	168'133.96	201'120.45
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	175'633.60	237'397.50

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	636'508.79	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	(51'125.87)	(70'095.05)
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles Steuerrechtliche Anpassungen wegen Zielfonds Tax adjustment related to income from target funds ¹	(168'133.96)	(201'120.45)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	592'882.56	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	(360'622.79)	1'538'621.15
Résultat total Gesamterfolg Total return	232'259.77	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

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	175'633.60	237'397.50
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	1'233.05	193.62
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	176'866.65	237'591.12
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(176'145.17)	(236'358.07)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	721.48	1'233.05

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.1800	1.0900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4130	0.3815
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7670	0.7085
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	(6'747'656.67)	(6'183'619.65)
Résultat total Gesamterfolg Total return	232'259.77	1'613'457.58
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	15'307'015.17	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	15'307'015.17	102.54	149'275.56638	1.1800

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 contract.

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 contract 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 : | 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 contract.

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 contract 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
	%	%
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	
	31.07.25	31.07.24	31.07.25	31.07.24
	%	%	%	%
P-D	1.80	1.80	2.28	2.22

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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
P-D	2.14	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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	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	1'065'452.00	1'505'398.00	6.96	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 =	6.89456	8.87928	1.07596	0.93060	185.33360	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						14'937'642.34	96.98
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						4'214'570.66	27.36
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						458'015.12	2.97
USD						458'015.12	2.97
AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC C	7'935	3'005	(6'629)	4'311	USD	458'015.12	2.97
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						2'035'970.43	13.22
Suisse Schweiz Switzerland						2'035'970.43	13.22
ABB LTD-REG	3'745	0	(1'130)	2'615	CHF	139'954.80	0.91
ALCON INC	1'644	0	(754)	890	CHF	63'919.80	0.42
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	5	0	(3)	2	CHF	23'960.00	0.16
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1'342	0	(354)	988	CHF	131'799.20	0.86
GIVAUDAN-REG	30	0	(7)	23	CHF	78'453.00	0.51
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1'013	0	(1'013)	0	CHF	0.00	0.00
LONZA GROUP AG-REG	232	0	(73)	159	CHF	90'948.00	0.59
NESTLE SA-REG	5'823	269	(1'787)	4'305	CHF	306'085.50	1.99
NOVARTIS AG-REG	4'427	468	(1'667)	3'228	CHF	304'045.32	1.97
PARTNERS GROUP HOLDING AG	86	0	(19)	67	CHF	73'800.50	0.48
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'640	159	(621)	1'178	CHF	302'863.80	1.97
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	290	0	(135)	155	CHF	45'756.00	0.30
SIKA AG-REG	268	76	(71)	273	CHF	52'579.80	0.34
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	292	0	292	CHF	28'948.88	0.19
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	130	0	(130)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE AG	850	205	(540)	515	CHF	75'318.75	0.49
UBS GROUP AG-REG	8'241	0	(2'399)	5'842	CHF	177'830.48	1.15
ZURICH INSURANCE GROUP AG	413	0	(162)	251	CHF	139'706.60	0.91
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						1'720'585.11	11.17
Irlande Irland Ireland						210'042.22	1.36
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	57'557	0	(35'602)	21'955	GBP	210'042.22	1.36
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						604'456.49	3.92
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - USD C	139'646	21'309	(43'141)	117'814	USD	604'456.49	3.92
LLYXOR UCITS ETF SP 500 - C-EUR	0	1'155	(1'155)	0	USD	0.00	0.00
Suisse Schweiz Switzerland						906'086.40	5.88
UBS SXI RE FD - ANTEILE -(CHF) A-DIS-	119'670	14'948	(46'133)	88'485	CHF	906'086.40	5.88

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	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 31.07.2025	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						10'723'071.68	69.62
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						10'723'071.68	69.62
Irlande Irland Ireland						534'819.40	3.47
AKO GLOBAL UCITS B2 EUR H CAP	645	293	(140)	798	EUR	144'029.11	0.94
AMUNDI CHENAVARI CREDIT FUND CLASS SSI EUR	803	298	(213)	887	EUR	101'433.15	0.66
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF CHF HEDGED (A)	123'597	0	(123'597)	0	CHF	0.00	0.00
KIRKOSWALD GL MACRO U INSTIT CHF ACC	1'118	97	(250)	966	CHF	101'742.43	0.66
KLS ARETE MACRO I CHF ACC	910	234	(200)	944	CHF	106'569.72	0.69
MONTLAKE UCITS PLATFORM ICAV - IRONSHIELD CREDIT FUND CHF I	1'533	0	(682)	851	CHF	81'044.99	0.53
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC GLOBAL STOCK INDEX FUND USD	8'024	7'783	(15'807)	0	USD	0.00	0.00
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						10'007'479.00	64.97
COREMONT BR HOW AR A2 CHF	1'276	132	(354)	1'054	CHF	108'095.67	0.70
LOF ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH	18'975	0	(4'294)	14'681	CHF	155'618.60	1.01
LOF DOM GLOBAL MACRO CHF IX9 CAP SH	0	12'513	0	12'513	CHF	119'754.42	0.78
LOF EVENT DRIVEN CHF M CAP SYST NAV HEDGED	9'000	3'283	(2'425)	9'858	CHF	105'604.10	0.69
LOF GENERATION GLOBAL CHF I CAP UNHEDGED	18'025	0	(5'391)	12'634	CHF	431'431.67	2.80
LOF GLOBAL BBB-BB FUNDAMENTAL CHF IX9 CAP SYST MULTI CUR HE	0	22'013	(22'013)	0	CHF	0.00	0.00
LOF SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF) I CAP	4'320	2'699	(7'019)	0	CHF	0.00	0.00
LOF TARGETNETO GLOBAL EQ USD IX9 DIS UH	0	32'768	(2'893)	29'875	USD	270'593.98	1.76
LOS EUROZONE EUR IX9 CAP UH	3'027	1'706	(1'418)	3'315	EUR	380'129.58	2.47
LOS LATAM BOND FUND CHF IX9 CAP SH	2'448	0	(810)	1'638	CHF	160'202.90	1.04
LOS SOVEREIGN BOND FUND CHF IX9 CAP SYST HEDGED	18'035	5'024	(11'970)	11'089	CHF	1'062'092.22	6.90
LOS TNZ CHF CREDIT BOND IX9 CAP UH	29'257	3'204	(14'481)	17'980	CHF	2'217'518.23	14.40
LOS TNZ EUR CREDIT BOND IX9 CAP UH	6'999	1'624	(3'611)	5'012	EUR	681'650.13	4.43
LOS US EQUITY USD IX9 CAP UH	33'242	2'325	(12'681)	22'886	USD	2'662'796.11	17.29
LUMYNA HBK DIVERSIFIED STRATEGIES UCITS B	846	478	(245)	1'079	CHF	115'994.15	0.75
LUMYNA MW TOPS ENVIRONMENTAL FOCUS MARKET NEUTRAL UCITS FUN	1'092	4	(115)	981	EUR	114'648.94	0.74
MAN AHL TREND ALTERNATIVE IN H CHF ACC	784	0	(784)	0	CHF	0.00	0.00
PRI ALPHA JAPAN JPY IX9 CAP UH	14'866	10'073	(14'218)	10'721	JPY	246'486.23	1.60
PRI AMBER EVENT EUROPE CHF IX9 CAP SH	11'206	0	(4'299)	6'907	CHF	96'301.10	0.63
PRI GRAHAM QUANT MACRO CHF IX9 CAP SH	9'552	2'611	(3'090)	9'073	CHF	95'535.76	0.62
PRI JANUS HENDERSON OCT CHF IX9 CAP SH	11'991	1'936	(4'663)	9'264	CHF	104'010.68	0.68
PRI PAYDEN EM MKT DEBT CHF IX9 CAP SH	23'813	0	(10'070)	13'743	CHF	139'537.53	0.91
PRI ROBECO GLOBAL HIGH YIELD IX9 D CHF H	22'687	0	0	22'687	CHF	232'208.25	1.51
QUANTICA MANAGED FUTURES FOCUS I1C-C	0	562	(562)	0	CHF	0.00	0.00
SCHRODER GAIA SEG US EQUITY IZ ACC CHF HEDGED	1'093	450	(277)	1'266	CHF	132'743.00	0.86

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SSGA LUXEMBOURG SICAV - SSG HIGH YIELD BOND SCREENED INDEX	0	39'140	(2'246)	36'894	CHF	374'525.75	2.43
Suisse Schweiz Switzerland						180'773.28	1.17
CREDIT SUISSE INDEX FUND (CH) - CSIF (CH) EQUITY SWITZERLAN	216	44	(119)	141	CHF	180'773.28	1.17
Total Total Total						14'937'642.34	96.98

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	360'925.00	2.35
- à vue Sichtguthaben sight		
BRL	4'957.24	0.03
CHF	335'030.79	2.18
CNH	9'298.48	0.06
EUR	5'599.14	0.04
GBP	6'039.35	0.04
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	4'067.04	0.03
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	99'466.30	0.64
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	15'402'100.68	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(73.23)	
JPY	(0.03)	
USD	(73.20)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(95'012.28)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	15'307'015.17	

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 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						4'067.04	0.03
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	838'215.00	26.09.2025	EUR	(900'000.00)	4'311.33	0.03	
CHF	231'400.00	26.09.2025	EUR	(250'000.00)	(244.29)	(0.00)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						4'067.04	0.03

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	14'937'642.34	96.98
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: I Kategorie b: I Category b:	4'067.04	0.03
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	(900'000.00)	28.03.2025
CHF	852'570.00	EUR	(900'000.00)	27.06.2025
CHF	838'215.00	EUR	(900'000.00)	26.09.2025
CHF	231'400.00	EUR	(250'000.00)	26.09.2025

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) - Swiss Leaders

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	190'493.63	589'223.92
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	84'796'753.86	77'304'004.94
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	1'568'501.99	748'730.36
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	86'555'749.48	78'641'959.22
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(1'082'163.59)	(388'759.70)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	85'473'585.89	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 | 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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	4'213.30530	41'328.71976
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	41'540.69012	681.99285
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'529.71402)	(37'797.40731)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	43'224.28140	4'213.30530
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	228.72	229.59
	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	101'476.51415	120'713.98676
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	23'328.02163	24'658.95025
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(23'632.02877)	(43'896.42286)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	101'172.50701	101'476.51415
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	227.16	227.94

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	106'176.07574	113'057.89588
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'730.76560	5'231.45105
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(11'581.81480)	(12'113.27119)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	98'325.02654 CHF	106'176.07574 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	220.30	221.54

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	121'835.04034	121'835.04034
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'642.55946	0.00
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00	0.00
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	123'477.59980 CHF	121'835.04034 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	250.61	251.43

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	1'886.02	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	2'079'546.33	2'045'081.88
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	55'158.50	(5'711.07)
Total des revenus Total Erträge Total income	2'136'590.85	2'050'054.30
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	8.48	0.00
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	701.51	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	542'468.21	541'188.57
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	167'153.70	167'174.74
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	119'872.76	120'978.94
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	(5'608.51)	8'817.61
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	824'596.15	838'159.86
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	1'311'994.70	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 ¹	44'393.99	44'624.33
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	1'356'388.69	1'256'518.77

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	2'919'845.58	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	(44'393.99)	(44'624.33)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	4'231'840.28	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	(3'113'982.23)	3'755'842.97
Résultat total Gesamterfolg Total return	1'117'858.05	6'170'952.99
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	160'965.43	16'064.54
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	357'276.58	368'330.27
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	237'113.88	274'186.24
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	601'032.80	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

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	1'356'388.69	1'256'518.77
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	1'691.48	3'123.44
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	1'358'080.17	1'259'642.21
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(1'356'232.50)	(1'257'950.73)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	1'847.67	1'691.48

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.7200	3.9000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.3020	1.3650
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.4180	2.5350
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.5300	3.6400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.2355	1.2740
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.2945	2.3660
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.4100	2.5800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.8435	0.9030
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.5665	1.6770
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.8700	4.9100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.7045	1.7185
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.1655	3.1915
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	7'335'095.79	(13'133'393.72)
Résultat total Gesamterfolg Total return	1'117'858.05	6'170'952.99
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	85'473'585.89	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				
31.07.2023	8'847'651.51	214.08	41'328.71976	3.3600
31.07.2024	967'310.82	229.59	4'213.30530	3.9000
31.07.2025	9'886'271.34	228.72	43'224.28140	3.7200
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	22'981'969.41	227.16	101'172.50701	3.5300
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	21'660'577.35	220.30	98'325.02654	2.4100
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
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
31.07.2025	30'944'767.79	250.61	123'477.59980	4.8700

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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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 31.07.2025	TER 31.07.2024
	%	%
I-D	0.94	0.94
M-D	1.02	1.02
P-D	1.70	1.70
S-D	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.

Classe Klasse Class	31.07.24 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.42	6.65	(3.19)	3.09
M-D	1.34	6.57	(3.26)	3.01
P-D	0.66	5.85	(3.91)	2.32
S-D ²	1.74	6.99	(2.88)	5.03
SPI TR®	1.03	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 =	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
Valeurs mobilières Effekten Securities						84'796'753.86	97.97
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						84'796'753.86	97.97
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						84'796'753.86	97.97
Articles de bureaux et ordinateurs Bürobedarf und Computer Office supplies and computing						1'966'467.78	2.27
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	0	25'827	0	25'827	CHF	1'966'467.78	2.27
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						5'750'603.04	6.64
JULIUS BAER GROUP LTD	9'994	30'883	(40'877)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	4'535	0	(4'535)	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP AG-REG	156'921	281'608	(249'613)	188'916	CHF	5'750'603.04	6.64
Chimie Chemie Chemicals						8'480'693.00	9.80
CLARIANT AG-REG	65'286	45'731	(111'017)	0	CHF	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	8'282	49'098	(43'122)	14'258	CHF	1'817'895.00	2.10
GIVAUDAN-REG	388	615	(568)	435	CHF	1'483'785.00	1.71
LONZA GROUP AG-REG	5'213	6'952	(5'291)	6'874	CHF	3'931'928.00	4.54
SIKA AG-REG	10'505	18'276	(22'306)	6'475	CHF	1'247'085.00	1.44
Compagnies d'assurance Versicherungsgesellschaften Insurance Companies						9'908'427.95	11.45
HELVETIA HOLDING AG-REG	0	8'485	(534)	7'951	CHF	1'560'781.30	1.80
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1'434	1'778	(1'673)	1'539	CHF	1'301'686.20	1.50
SWISS RE AG	8'621	32'471	(25'595)	15'497	CHF	2'266'436.25	2.62
ZURICH INSURANCE GROUP AG	9'581	4'655	(5'649)	8'587	CHF	4'779'524.20	5.52
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						764'590.00	0.88
FISCHER (GEORG)-REG	0	18'554	(18'554)	0	CHF	0.00	0.00
KARDEX HOLDING AG-REG	0	2'435	0	2'435	CHF	764'590.00	0.88
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2'985	4'351	(7'336)	0	CHF	0.00	0.00
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						4'458'570.72	5.15
AMRIZE LTD	0	29'174	(5'396)	23'778	CHF	976'324.68	1.13
GEBERIT AG-REG	0	3'647	(1'107)	2'540	CHF	1'584'960.00	1.83
HOLCIM LTD	28'141	35'924	(34'867)	29'198	CHF	1'897'286.04	2.19
DORMAKABA HOLDING AG	0	980	(980)	0	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	284	113	(397)	0	CHF	0.00	0.00
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						6'735'201.70	7.78
ABB LTD-REG	72'871	67'573	(35'934)	104'510	CHF	5'593'375.20	6.46
BELIMO HOLDING AG-REG	0	3'384	(2'827)	557	CHF	531'099.50	0.61
COMET HOLDING AG-REG	2'651	4'620	(7'271)	0	CHF	0.00	0.00
HUBER + SUHNER AG-REG	0	5'603	0	5'603	CHF	610'727.00	0.71
BKW AG	0	5'708	(5'708)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Financial, Investment And Other Diversified Comp.						10'823'042.90	12.50
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	22'071	(13'957)	8'114	CHF	603'275.90	0.70
ALCON INC	24'837	36'694	(28'588)	32'943	CHF	2'365'966.26	2.73
BALOISE HOLDING AG - REG	0	12'628	(12'628)	0	CHF	0.00	0.00
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	755	3'274	(3'184)	845	CHF	613'470.00	0.71
DKSH HOLDING AG	10'565	6'332	(16'897)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1'412	10'359	(8'255)	3'516	CHF	3'872'874.00	4.47
SIG GROUP AG	0	78'937	(78'937)	0	CHF	0.00	0.00
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	94'204	(37'120)	57'084	CHF	2'497'995.84	2.89
TEMENOS AG - REG	15'738	32'408	(36'260)	11'886	CHF	869'460.90	1.00
VAT GROUP AG	3'544	8'415	(11'959)	0	CHF	0.00	0.00
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						8'753'056.40	10.11
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0	233	(150)	83	CHF	994'340.00	1.15
NESTLE SA-REG	121'349	132'262	(144'487)	109'124	CHF	7'758'716.40	8.96
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						21'264'347.89	24.57
NOVARTIS AG-REG	97'999	77'638	(72'903)	102'734	CHF	9'676'515.46	11.18
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	36'528	24'197	(22'363)	38'362	CHF	9'862'870.20	11.39
SANDOZ GROUP AG	41'521	44'135	(62'189)	23'467	CHF	1'096'612.91	1.27
SONOVA HOLDING AG-REG	5'240	5'879	(11'119)	0	CHF	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0	14'232	(7'894)	6'338	CHF	628'349.32	0.73
Institutions non classifiables / non classifiées Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute Non-Classifiable/Non-Classified Institutions						3'843'387.40	4.44
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	23'009	37'043	(31'241)	28'811	CHF	3'843'387.40	4.44
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						2'048'365.08	2.37
ADECCO GROUP AG-REG	0	34'243	(8'381)	25'862	CHF	665'687.88	0.77
SGS SA-REG	7'742	37'402	(28'445)	16'699	CHF	1'382'677.20	1.60
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	8'727	16'923	(25'650)	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						84'796'753.86	97.97

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 CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque I Total Bankguthaben I Total bank deposits	190'493.63	0.22
- à vue I Sichtguthaben I sight CHF	190'493.63	0.22
Autres actifs I Andere Vermögenswerte I Other assets	1'568'501.99	1.81
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	86'555'749.48	100.00
Autres engagements I Andere Verbindlichkeiten I Other liabilities	(1'082'163.59)	
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	85'473'585.89	

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	84'796'753.86	97.97
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: I Kategorie b: I 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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % of total assets

LO Funds (CH) - Swiss Small & Mid Caps

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	696'298.57	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	272'530'117.37	293'493'083.14
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	9'846'616.34	3'078'927.70
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	283'073'032.28	298'833'676.65
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(4'878'377.48)	(2'597'837.00)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	278'194'654.80	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	84'014.92457	118'763.53470
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	21'088.53292	26'459.26090
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(18'973.37597)	(61'207.87103)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	86'130.08152 CHF	84'014.92457 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	972.26	902.74

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	82'628.83269	141'742.71353
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	5'004.24495	7'547.01244
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(19'615.61454)	(66'660.89328)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	68'017.46310 CHF	82'628.83269 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	960.41	891.76

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	49'254.38734	58'587.26543
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	447.23115	482.17000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'957.16217)	(9'815.04809)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	44'744.45632 CHF	49'254.38734 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	928.73	864.37
	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(13'249.11600)	(57'968.22379)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'019.10871 CHF	14'268.22471 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	1'007.36	935.23

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year 98'829.13377 111'760.45033		
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued 1'470.81390 7'561.84666		
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed (12'857.15164) (20'493.16322)		
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year 87'442.79603 98'829.13377		
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year 989.76 918.65		

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	7'746.35	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	4'856'175.05	6'009'574.33
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	(51'096.58)	(30'294.58)
Total des revenus Total Erträge Total income	4'812'824.82	6'041'372.30
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	3'062.17	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	1'414'808.52	1'888'148.56
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	305'199.43	320'496.46
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	429'770.26	535'506.99
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	(57'772.67)	(280'125.76)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	2'095'067.71	2'464'026.25
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	2'717'757.11	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 ¹	81'091.99	85'460.19
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	2'798'849.10	3'662'806.24

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	16'821'986.36	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	(81'091.99)	(85'460.19)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	19'539'743.47	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	2'665'623.14	7'046'918.80
Résultat total Gesamterfolg Total return	22'205'366.61	13'052'811.36
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	708'676.50	808'567.97
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	507'526.27	734'027.84
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	143'781.21	243'398.56
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	11'722.24	181'564.83
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	1'427'142.88	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

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	2'798'849.10	3'662'806.24
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	1'838.56	2'965.23
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	2'800'687.66	3'665'771.47
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(2'799'154.75)	(3'663'932.91)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	1'532.91	1'838.56

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	8.2300	9.6300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	2.8805	3.3705
- Montant net Nettobetrag Net amount	5.3495	6.2595
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	7.4600	8.8900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	2.6110	3.1115
- Montant net Nettobetrag Net amount	4.8490	5.7785
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.2200	4.9400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.1270	1.7290
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0930	3.2110
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	11.5300	12.7600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	4.0355	4.4660
- Montant net Nettobetrag Net amount	7.4945	8.2940
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	16.3200	17.1500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	5.7120	6.0025
- Montant net Nettobetrag Net amount	10.6080	11.1475
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	(36'939'541.36)	(143'913'734.97)
Résultat total Gesamterfolg Total return	22'205'366.61	13'052'811.36
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	278'194'654.80	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	83'740'367.11	972.26	86'130.08152	8.2300
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	65'324'492.11	960.41	68'017.46310	7.4600
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	41'555'447.57	928.73	44'744.45632	3.2200
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
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
31.07.2025	1'026'609.76	1'007.36	1'019.10871	11.5300
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
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
31.07.2025	86'547'738.25	989.76	87'442.79603	16.3200

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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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
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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-D	0.95	0.95
M-D	1.02	1.02
P-D	1.70	1.70
S-D	0.62	0.63
Z-D	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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	8.90	6.44	(6.60)	2.26
M-D	8.82	6.36	(6.67)	2.19
P-D	8.08	5.64	(7.30)	1.50
S-D	9.25	6.78	(6.30)	2.59
Z-D	9.85	7.37	(5.79)	3.15
SPI Extra TR®	8.73	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 | 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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						272'530'117.37	96.28
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						272'530'117.37	96.28
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						272'530'117.37	96.28
Art graphique, maison d'édition Grafik und Veröffentlichungen Graphic art and publishing						1'361'360.00	0.48
TX GROUP AG	0	6'160	0	6'160	CHF	1'361'360.00	0.48
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						26'767'245.28	9.46
ARBONIA AG	113'619	0	(113'619)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG	123'148	43'281	(111'197)	55'232	CHF	5'045'443.20	1.78
JULIUS BAER GROUP LTD	190'505	255'617	(256'893)	189'229	CHF	10'449'225.38	3.69
ROCHE HOLDING AG-BR	34'098	37'953	(48'667)	23'384	CHF	6'379'155.20	2.25
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	30'943	20'240	(42'196)	8'987	CHF	4'893'421.50	1.73
Biotechnologie Biotechnology						3'433'553.50	1.21
BACHEM HOLDING AG	0	101'000	(51'418)	49'582	CHF	3'433'553.50	1.21
Chimie Chemie Chemicals						25'597'195.00	9.04
CLARIANT AG-REG	609'708	694'648	(1'304'356)	0	CHF	0.00	0.00
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0	9'870	(3'388)	6'482	CHF	4'164'685.00	1.47
GALDERMA GROUP AG	72'243	224'034	(175'601)	120'676	CHF	15'386'190.00	5.44
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	0	92'314	(26'234)	66'080	CHF	6'046'320.00	2.14
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	3'947	8'591	(12'538)	0	CHF	0.00	0.00
Compagnies d'assurance Versicherungsgesellschaften Insurance Companies						17'397'283.80	6.15
HELVETIA HOLDING AG-REG	0	88'626	0	88'626	CHF	17'397'283.80	6.15
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						26'117'754.45	9.23
FISCHER (GEORG)-REG	73'719	121'789	(132'989)	62'519	CHF	3'998'090.05	1.41
KARDEX HOLDING AG-REG	13'963	39'471	(28'089)	25'345	CHF	7'958'330.00	2.81
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	56'821	13'449	(22'298)	47'972	CHF	14'161'334.40	5.00
ZEHNDER GROUP AG-RG	26'920	14'721	(41'641)	0	CHF	0.00	0.00
Diverses sociétés commerciales Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous Trading Companies						2'859'753.60	1.01
SFS GROUP AG	0	51'009	(23'928)	27'081	CHF	2'859'753.60	1.01
Electronique et semi-conducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						8'396'057.00	2.97
ALSO HOLDING AG-REG	0	15'122	0	15'122	CHF	3'727'573.00	1.32
DORMAKABA HOLDING AG	0	8'046	(2'114)	5'932	CHF	4'668'484.00	1.65
INFICON HOLDING AG-REG	2'695	477	(3'172)	0	CHF	0.00	0.00
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						16'964'653.70	5.99
BELIMO HOLDING AG-REG	12'532	7'888	(12'499)	7'921	CHF	7'552'673.50	2.67
COMET HOLDING AG-REG	20'156	23'293	(29'233)	14'216	CHF	2'945'555.20	1.04

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
HUBER + SUHNER AG-REG	79'538	63'203	(83'416)	59'325	CHF	6'466'425.00	2.28
BKW AG	74'024	5'725	(79'749)	0	CHF	0.00	0.00
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Financial, Investment And Other Diversified Comp.						55'836'984.70	19.73
ACCELLERON INDUSTRIES AG	89'809	167'358	(141'831)	115'336	CHF	8'575'231.60	3.03
BALOISE HOLDING AG - REG	42'502	36'264	(78'766)	0	CHF	0.00	0.00
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	7'510	10'758	(11'569)	6'699	CHF	4'863'474.00	1.72
DAETWYLER HOLDING AG-BR	11'494	44'596	(27'406)	28'684	CHF	4'164'916.80	1.47
DKSH HOLDING AG	119'664	37'762	(157'426)	0	CHF	0.00	0.00
EFG INTERNATIONAL AG	436'434	305'175	(358'701)	382'908	CHF	6'180'135.12	2.18
LANDIS + GYR GROUP AG	0	53'974	(53'974)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0	17'853	(12'979)	4'874	CHF	5'368'711.00	1.90
POLYPEPTIDE GROUP AG	0	54'763	0	54'763	CHF	1'240'381.95	0.44
SIG GROUP AG	407'993	558'121	(966'114)	0	CHF	0.00	0.00
SKAN GROUP AG	29'559	36'174	(46'395)	19'338	CHF	1'446'482.40	0.51
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	337'819	(97'356)	240'463	CHF	10'522'660.88	3.72
TEMENOS AG - REG	130'188	143'763	(170'838)	103'113	CHF	7'542'715.95	2.66
VAT GROUP AG	35'067	39'416	(53'849)	20'634	CHF	5'932'275.00	2.10
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						19'132'060.00	6.76
ARYZTA AG	2'660'819	39'891	(2'700'710)	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG-REG	3'344	5'039	(8'383)	0	CHF	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	2'003	695	(1'101)	1'597	CHF	19'132'060.00	6.76
SWATCH GROUP AG/THE-BR	16'684	57'988	(74'672)	0	CHF	0.00	0.00
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						33'944'834.42	11.99
DOCMORRIS AG	51'091	33'500	(84'591)	0	CHF	0.00	0.00
GALENICA AG	0	48'301	(48'301)	0	CHF	0.00	0.00
SANDOZ GROUP AG	485'181	184'874	(320'743)	349'312	CHF	16'323'349.76	5.77
STRAUMANN HOLDING AG-REG	110'605	80'530	(97'366)	93'769	CHF	9'296'258.66	3.28
TECAN GROUP AG-REG	0	43'212	(24'249)	18'963	CHF	3'072'006.00	1.09
YPSOMED HOLDING AG-REG	3'645	24'634	(14'895)	13'384	CHF	5'253'220.00	1.86
SOFTWAREONE HOLDING AG	107'366	0	(107'366)	0	CHF	0.00	0.00
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						21'542'182.02	7.61
ADECCO GROUP AG-REG	158'763	416'069	(302'569)	272'263	CHF	7'008'049.62	2.48
SGS SA-REG	175'377	130'474	(130'318)	175'533	CHF	14'534'132.40	5.13
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real Estate companies						13'179'199.90	4.66
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	101'161	31'834	(79'166)	53'829	CHF	7'433'784.90	2.63
SWISS PRIME SITE-REG	112'719	116'801	(178'495)	51'025	CHF	5'745'415.00	2.03
Total Total Total						272'530'117.37	96.28

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 | 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	696'298.57	0.25
- à vue Sichtguthaben sight CHF	696'298.57	0.25
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	9'846'616.34	3.47
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	283'073'032.28	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(4'878'377.48)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	278'194'654.80	

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	272'530'117.37	96.28
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: I Kategorie b: I 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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Equities Tracker+ ESG

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	215'385.20	147'677.18
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	95'728'907.19	74'421'772.74
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	847'331.78	724'794.05
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	96'791'624.17	75'294'243.97
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(32'876.15)	(8'663.56)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	96'758'748.02	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 | 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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	33'913.05315	48'628.60835
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	17'467.64619	16'448.75542
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(11'300.74927)	(31'164.31062)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	40'079.95007 CHF	33'913.05315 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	203.01	206.35

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	85'274.84809	23'533.67297
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	45'663.40684	73'081.17512
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(18'714.00000)	(11'340.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	112'224.25493 CHF	85'274.84809 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	202.52	205.84

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	4'328.30703	5'601.06465
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	200.00000	0.30604
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(75.00000)	(1'273.06366)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	4'453.30703 CHF	4'328.30703 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	202.08	205.41

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	240'556.88386	210'024.97807
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	125'341.41561	81'020.90579
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(47'100.00000)	(50'489.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	318'798.29947 CHF	240'556.88386 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	203.87	207.21

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	778.88	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	2'423'211.95	1'953'378.28
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	289'086.49	339'894.14
Total des revenus Total Erträge Total income	2'713'077.32	2'295'695.50
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	141.58	0.00
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	285.83	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	46'366.43	34'182.83
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	1'329.46	1'322.12
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	71'976.02	56'134.60
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	73'010.55	313'702.59
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	193'109.87	405'342.14
Résultat net Nettoertrag Net income	2'519'967.45	1'890'353.36

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'743'353.67	1'387'033.65
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	4'263'321.12	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	(2'823'735.60)	3'151'037.88
Résultat total Gesamterfolg Total return	1'439'585.52	6'428'424.89
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	203'134.57	168'845.55
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	564'007.24	421'107.60
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	21'131.02	20'230.42
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	1'731'694.62	1'280'169.79

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	2'519'967.45	1'890'353.36
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	3'227.40	2'141.86
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	2'523'194.85	1'892'495.22
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(2'519'921.32)	(1'889'267.82)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	3'273.53	3'227.40

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	5.0700	4.9800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.7745	1.7430
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.2955	3.2370
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	5.0300	4.9300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.7605	1.7255
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.2695	3.2045
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.7500	4.6700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.6625	1.6345
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.0875	3.0355
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	5.4300	5.3200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.9005	1.8620
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.5295	3.4580
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	21'838'384.66	14'298'075.51
Résultat total Gesamterfolg Total return	1'439'585.52	6'428'424.89
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	96'758'748.02	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	8'136'706.59	203.01	40'079.95007	5.0700
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	22'727'892.03	202.52	112'224.25493	5.0300
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	899'937.74	202.08	4'453.30703	4.7500
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
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
31.07.2025	64'994'211.66	203.87	318'798.29947	5.4300

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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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 Vertriebsträgern: | 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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-D	0.25	0.25
M-D	0.26	0.27
P-D	0.40	0.40
Z-D	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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	0.92	6.22	(2.12)	4.98
M-D	0.90	6.21	(2.13)	4.95
P-D	0.77	6.06	(2.26)	4.73
Z-D	1.09	6.40	(1.95)	5.26
SPI TR®	1.03	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 =	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						95'728'907.19	98.90
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						95'728'907.19	98.90
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte Shares and other equity securities and rights						95'728'907.19	98.90
Art graphique, maison d'édition Grafik und Veröffentlichungen Graphic art and publishing						159'127.00	0.16
APG SGA SA	1'005	854	(1'158)	701	CHF	159'127.00	0.16
Articles de bureaux et ordinateurs Bürobedarf und Computer Office supplies and computing						674'676.54	0.70
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	5'411	3'968	(518)	8'861	CHF	674'676.54	0.70
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks And Other Credit Institutions						7'976'696.47	8.24
ADDEX THERAPEUTICS LTD	296'761	0	0	296'761	CHF	17'508.90	0.02
AMS-OSRAM AG	0	82'015	(42'274)	39'741	CHF	431'587.26	0.45
BASILEA PHARMACEUTICA-REG	4'686	4'977	(3'465)	6'198	CHF	359'484.00	0.37
BELLEVUE GROUP AG	0	8'320	0	8'320	CHF	65'228.80	0.07
BOSSARD HOLDING AG-REG A	1'262	1'450	(1'037)	1'675	CHF	289'440.00	0.30
CEMBRA MONEY BANK AG	3'831	590	0	4'421	CHF	403'858.35	0.42
HYPOTHEKARBANK LENZBURG-REG	19	0	0	19	CHF	77'520.00	0.08
JULIUS BAER GROUP LTD	7'910	4'942	(5'373)	7'479	CHF	412'990.38	0.43
ORASCOM DEVELOPMENT HOLDING	259	0	(259)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	1'057	622	(528)	1'151	CHF	626'719.50	0.65
UBS GROUP AG-REG	140'259	80'382	(46'779)	173'862	CHF	5'292'359.28	5.47
Biotechnologie Biotechnology						251'134.40	0.26
BACHEM HOLDING AG	818	0	(818)	0	CHF	0.00	0.00
KUROS BIOSCIENCES AG-REG	13'899	4'907	(10'446)	8'360	CHF	251'134.40	0.26
Chimie Chemie Chemicals						7'249'844.84	7.49
CLARIANT AG-REG	23'704	15'177	0	38'881	CHF	326'600.40	0.34
CPH GROUP AG	738	0	(738)	0	CHF	0.00	0.00
GALDERMA GROUP AG	2'223	4'351	0	6'574	CHF	838'185.00	0.87
GIVAUDAN-REG	400	144	(40)	504	CHF	1'719'144.00	1.78
GURIT HOLDING AG-BR	0	3'092	0	3'092	CHF	46'380.00	0.05
LONZA GROUP AG-REG	2'965	1'211	(259)	3'917	CHF	2'240'524.00	2.31
MEDMIX AG	155	6'954	0	7'109	CHF	85'023.64	0.09
SIEGFRIED HOLDING AG-REG	54	0	(54)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA AG-REG	8'104	4'221	(1'972)	10'353	CHF	1'993'987.80	2.06
Compagnies d'assurance Versicherungsgesellschaften Insurance Companies						10'479'424.05	10.83
HELVETIA HOLDING AG-REG	0	1'452	0	1'452	CHF	285'027.60	0.29
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	1'775	820	(558)	2'037	CHF	1'722'894.60	1.78
SWISS RE AG	15'341	5'448	(936)	19'853	CHF	2'903'501.25	3.00
VAUDOISE ASSURANCES HOL	410	0	0	410	CHF	257'480.00	0.27

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6'641	4'314	(1'414)	9'541	CHF	5'310'520.60	5.49
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						1'494'960.65	1.54
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	149'131.40	0.15
INTERROLL HOLDING AG-REG	13	29	0	42	CHF	96'180.00	0.10
KARDEX HOLDING AG-REG	899	0	(272)	627	CHF	196'878.00	0.20
KOMAX HOLDING AG-REG	274	1'215	0	1'489	CHF	166'172.40	0.17
MEIER TOBLER GROUP AG	1'785	0	0	1'785	CHF	64'884.75	0.07
SCHINDLER HOLDING AG-REG	279	278	0	557	CHF	159'580.50	0.16
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1'653	590	0	2'243	CHF	662'133.60	0.68
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						3'738'206.52	3.86
AMRIZE LTD	0	29'045	(29'045)	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT AG-REG	1'767	950	(495)	2'222	CHF	1'386'528.00	1.43
HOLCIM LTD	22'011	11'248	(2'685)	30'574	CHF	1'986'698.52	2.05
IMPLENIA AG-REG	6'703	1'958	(2'025)	6'636	CHF	364'980.00	0.38
Distribution, commerce de détail Einzelhandel und Kaufhäuser Retail trade and department stores						16'800.00	0.02
VILLARS HOLDING AG-REG	28	0	0	28	CHF	16'800.00	0.02
AMS-OSRAM --- INHABER-AKT EUR	215'199	49'904	(265'103)	0	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	0	1'470	(1'470)	0	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG-REG	147	72	(219)	0	CHF	0.00	0.00
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						5'343'706.02	5.52
ABB LTD-REG	69'677	30'753	(9'844)	90'586	CHF	4'848'162.72	5.01
BELIMO HOLDING AG-REG	0	311	0	311	CHF	296'538.50	0.31
COMET HOLDING AG-REG	249	666	(212)	703	CHF	145'661.60	0.15
V-ZUG HOLDING LTD	0	1'018	0	1'018	CHF	53'343.20	0.06
Energie et eau Strom-, Wasser-, Gasversorger Utilities						318'181.50	0.33
BKW AG	422	1'033	0	1'455	CHF	263'791.50	0.27
ORELL FUESSLI HOLDING AG-REG	518	0	0	518	CHF	54'390.00	0.06
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.						8'306'763.05	8.58
ACCELERON INDUSTRIES AG	0	2'422	(1'773)	649	CHF	48'253.15	0.05
ALCON INC	22'080	9'907	(2'189)	29'798	CHF	2'140'092.36	2.21
BALOISE HOLDING AG - REG	2'438	3'119	(3'376)	2'181	CHF	425'949.30	0.44
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	129	170	0	299	CHF	217'074.00	0.22
BURKHALTER HOLDING AG	2'040	501	0	2'541	CHF	372'002.40	0.38
COMPAGNIE FINANCIERE TRAD-BR	809	748	0	1'557	CHF	367'452.00	0.38
DKSH HOLDING AG	4'795	2'607	0	7'402	CHF	418'953.20	0.43
DOTTIKON ES HOLDING AG-REG	288	302	0	590	CHF	187'620.00	0.19
EFG INTERNATIONAL AG	8'269	0	0	8'269	CHF	133'461.66	0.14
FORBO HOLDING AG-REG	43	81	0	124	CHF	96'100.00	0.10
HIAG IMMOBILIEN AG	0	1'666	0	1'666	CHF	180'261.20	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LASTMINUTE.COM NV	5'161	0	(2'984)	2'177	CHF	35'376.25	0.04
MEDACTA GROUP SA	1'145	0	(942)	203	CHF	30'206.40	0.03
MEDARTIS HOLDING AG	581	0	0	581	CHF	50'198.40	0.05
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	5'767	16'907	0	22'674	CHF	258'937.08	0.27
PARTNERS GROUP HOLDING AG	978	417	(208)	1'187	CHF	1'307'480.50	1.35
POLYPEPTIDE GROUP AG	1'287	1'596	0	2'883	CHF	65'299.95	0.07
RELIEF THERAPEUTICS HOLDING	3'493	39'699	(32'190)	11'002	CHF	28'715.22	0.03
SIG GROUP AG	9'736	30'816	(6'557)	33'995	CHF	448'734.00	0.46
SKAN GROUP AG	842	0	0	842	CHF	62'981.60	0.07
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	0	7'688	(2'180)	5'508	CHF	241'030.08	0.25
TEMENOS AG - REG	6'218	3'230	(1'108)	8'340	CHF	610'071.00	0.63
VAT GROUP AG	944	758	(333)	1'369	CHF	393'587.50	0.41
VZ HOLDING AG	1'539	0	(456)	1'083	CHF	186'925.80	0.19
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						13'272'284.30	13.71
ARYZTA AG	77'493	45'424	(122'917)	0	CHF	0.00	0.00
ARYZTA AG	0	951	0	951	CHF	72'941.70	0.08
BARRY CALLEBAUT AG-REG	293	335	(99)	529	CHF	527'148.50	0.54
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	45	27	(8)	64	CHF	766'720.00	0.79
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	5	3	(1)	7	CHF	833'000.00	0.86
NESTLE SA-REG	119'069	59'181	(22'519)	155'731	CHF	11'072'474.10	11.44
Industrie horlogère Uhrenindustrie Watch and clock industry, jewellery						75'782.70	0.08
SWATCH GROUP AG/THE-BR	754	266	(497)	523	CHF	75'782.70	0.08
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						26'604'101.07	27.49
DOCMORRIS AG	999	11'637	0	12'636	CHF	97'297.20	0.10
DOCMORRIS RTS	0	4'301	(4'301)	0	CHF	0.00	0.00
GALENICA AG	3'641	0	(3'641)	0	CHF	0.00	0.00
NEWRON PHARMACEUTICALS SPA	4'755	23'656	(5'101)	23'310	CHF	160'605.90	0.17
NOVARTIS AG-REG	96'783	46'593	(20'632)	122'744	CHF	11'561'257.36	11.94
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	33'266	17'190	(6'124)	44'332	CHF	11'397'757.20	11.78
SANDOZ GROUP AG	20'367	8'039	(3'383)	25'023	CHF	1'169'324.79	1.21
SANTHERA PHARMACEUTICALS-REG	7'695	5'014	(3'566)	9'143	CHF	136'230.70	0.14
SONOVA HOLDING AG-REG	1'526	1'895	0	3'421	CHF	760'488.30	0.79
STRAUMANN HOLDING AG-REG	5'433	3'824	(814)	8'443	CHF	837'039.02	0.86
SULZER AG-REG	919	488	(919)	488	CHF	76'713.60	0.08
TECAN GROUP AG-REG	769	837	0	1'606	CHF	260'172.00	0.27
XLIFE SCIENCES AG	1'365	2'675	(1'365)	2'675	CHF	61'257.50	0.06
YPSOMED HOLDING AG-REG	145	259	(185)	219	CHF	85'957.50	0.09
Institutions non classifiables / non classifiées Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute Non-Classifiable/Non-Classified Institutions						4'781'653.40	4.94
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	26'168	13'335	(4'627)	34'876	CHF	4'652'458.40	4.81
VONTOBEL HOLDING AG-REG	2'175	0	0	2'175	CHF	129'195.00	0.13

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Internet et services d'Internet Internet und Internet-Dienstleistungen Internet and Internet services						4'367.52	0.00
ASMAWORLD AG	4'044	0	0	4'044	CHF	4'367.52	0.00
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						5'085.60	0.01
SHL TELEMEDICINE LTD-REG	3'120	0	0	3'120	CHF	5'085.60	0.01
Services divers Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous services						1'836'071.21	1.90
ADECCO GROUP AG-REG	13'083	12'576	0	25'659	CHF	660'462.66	0.68
IDORSIA LTD	0	37'962	(28'207)	9'755	CHF	34'044.95	0.04
SGS SA-REG	9'461	8'316	(3'990)	13'787	CHF	1'141'563.60	1.18
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real Estate companies						1'444'774.10	1.49
INTERSHOP HOLDING AG	1'460	0	(1'460)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	2'861	2'714	(472)	5'103	CHF	704'724.30	0.73
SWISS PRIME SITE-REG	5'357	1'435	(819)	5'973	CHF	672'559.80	0.69
WARTECK INVEST AG-REG	0	86	(52)	34	CHF	67'490.00	0.07
Télécommunication Kommunikation Communications						734'584.50	0.76
SWISSCOM AG-REG	818	659	(178)	1'299	CHF	734'584.50	0.76
Transports Transport Transportation						960'681.75	0.99
BVZ HOLDING AG-REG NEW	42	0	0	42	CHF	42'420.00	0.04
JUNGFRAUBAHN HOLDING AG-REG	1'517	256	(577)	1'196	CHF	242'788.00	0.25
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	3'253	1'795	(985)	4'063	CHF	675'473.75	0.70
Total Total Total						95'728'907.19	98.90

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	215'385.20	0.22
- à vue Sichtguthaben sight CHF	215'385.20	0.22
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	847'331.78	0.88
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	96'791'624.17	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(32'876.15)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	96'758'748.02	

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

RÉPARTITION DES PLACEMENTS DANS LES TROIS CATÉGORIES D'ÉVALUATION I

AUFTEILUNG DER ANLAGEN IN DEN DREI BEWERTUNGSKATEGORIEN I INVESTMENTS

BREAKDOWN ACCORDING TO THE THREE CATEGORIES

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	95'728'907.19	98.90
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: I Kategorie b: I 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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Franc Bond

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	11'802'243.83	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	610'870'694.62	569'037'176.87
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	14'297'735.72	10'659'901.92
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	5'205'107.31	4'656'598.13
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	6'532'587.96	7'731'162.76
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	648'708'369.44	605'907'636.29
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(9'362'168.99)	(8'379'773.03)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(796'049.47)	(7'308'014.17)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	638'550'150.98	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'047'586.94278	983'084.46686
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	248'424.44405	286'861.84238
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(288'926.75267)	(222'359.36646)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'007'084.63416	1'047'586.94278
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	110.30	108.67

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	565'639.65227	806'750.65514
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	122'800.73966	120'772.60567
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(142'590.40170)	(361'883.60854)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	545'849.99023	565'639.65227
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	109.28	107.68

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	84'411.90910	89'929.52572
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	10'444.73618	7'236.97459
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(24'142.47216)	(12'754.59121)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	70'714.17312	84'411.90910
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	109.16	107.57

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	735'386.50899	557'255.54727
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	122'681.62708	178'130.96172
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(0.00086)	0.00
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	858'068.13521	735'386.50899
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	111.21	109.57

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'988'479.88878	2'267'891.49151
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	404'115.76163	830'650.22227
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(97'943.00000)	(110'061.82500)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'294'652.65041	2'988'479.88878
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	110.69	109.02

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	74'382.77	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	9'953'111.05	8'515'189.44
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	485'534.82	473'417.31
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	743'333.51	1'163'332.09
Total des revenus Total Erträge Total income	11'256'362.15	10'344'985.12
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	56'799.06	38'354.29
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	6'219.37	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	508'368.55	478'559.06
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	21'961.17	21'857.02
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	425'529.26	436'686.45
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	3'000.00	1'061.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	454'656.31	422'692.54
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	1'476'533.72	1'399'210.76
Résultat net Nettoertrag Net income	9'779'828.43	8'945'774.36

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	3'327'827.78	(7'163'145.92)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	13'107'656.21	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	5'405'652.43	44'258'023.11
Résultat total Gesamterfolg Total return	18'513'308.64	46'040'651.55
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	1'537'676.68	1'584'483.11
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	784'360.04	808'480.56
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	83'888.91	100'538.94
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	1'387'107.53	1'176'843.36
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	5'986'795.27	5'275'428.38

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	9'779'828.43	8'945'774.36
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	20'610.83	32'235.45
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	9'800'439.26	8'978'009.81
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(9'750'365.84)	(8'957'398.98)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	50'073.42	20'610.83

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.5300	1.5100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5355	0.5285
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9945	0.9815
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4300	1.4300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5005	0.5005
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9295	0.9295
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.1900	1.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4165	0.4165
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7735	0.7735
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.6100	1.6000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5635	0.5600
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.0465	1.0400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	02.09.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	04.09.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.8100	1.7700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.6335	0.6195
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.1765	1.1505
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	38'741'525.15	75'549'286.34
Résultat total Gesamterfolg Total return	18'513'308.64	46'040'651.55
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	638'550'150.98	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	111'082'277.33	110.30	1'007'084.63416	1.5300
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	59'651'212.15	109.28	545'849.99023	1.4300
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	7'718'928.14	109.16	70'714.17312	1.1900
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
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
31.07.2025	95'423'447.64	111.21	858'068.13521	1.6100
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
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
31.07.2025	364'674'285.72	110.69	3'294'652.65041	1.8100

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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-D	0.30	0.30
M-D	0.37	0.37
P-D	0.60	0.60
S-D	0.23	0.23
Z-D	0.04	0.06

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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	2.90	7.29	0.29	0.47
M-D	2.83	7.21	0.22	0.40
P-D	2.59	6.97	(0.01)	0.17
S-D	2.97	7.36	0.36	0.54
Z-D	3.17	7.56	0.52	0.70
SBI AAA-BBB®	2.09	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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	CHF	600'000.00	280'000.00	5'030'000.00	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 31.07.2025 est de 1.

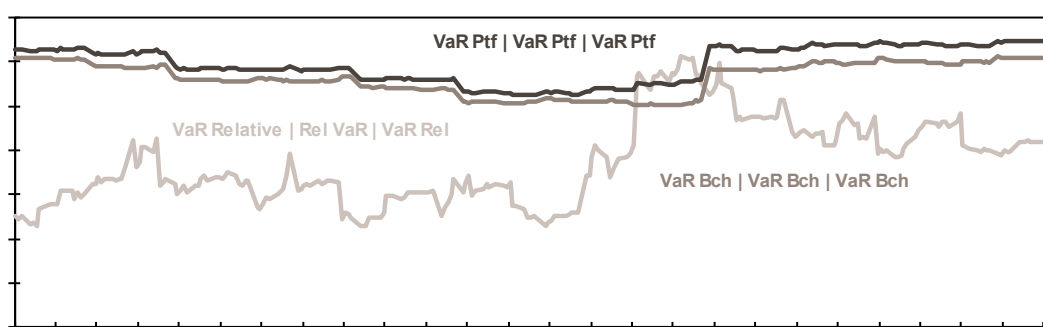
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.07.2025 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 31.07.2025, excesses occurred 1 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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	2.51	1.03
Moy. Durchschn. Mean	2.98	2.83	1.05
Med. Mittl. Median	3.08	2.90	1.05
Max. Max. Max.	3.24	3.09	1.10

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 =	1.07596	0.93060	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						625'168'430.34	96.37
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						610'489'994.62	94.11
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						602'066'441.24	92.81
CHF						559'291'345.62	86.21
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	900'000	0	(800'000)	100'000	CHF	99'550.00	0.02
ABB 0.8725% 23-06-32	0	205'000	0	205'000	CHF	204'897.50	0.03
ABB 1.2762% 24-11-36	0	250'000	0	250'000	CHF	252'625.00	0.04
ABB 2.1125% 22-09-33	150'000	350'000	0	500'000	CHF	544'000.00	0.08
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	261'250.00	0.04
ABN AMRO BK 2.505% 26-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	211'600.00	0.03
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	210'200.00	0.03
ACCELERON INDUSTRIES AG 1.375% 14-11-30	0	150'000	0	150'000	CHF	152'175.00	0.02
ACHMEA BANK NV 0.5% 03-10-25	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	204'640.00	0.03
ACHMEA BANK NV 2.7475% 16-10-30	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'093'000.00	0.17
ADEC 0.875% 18-09-26 EMTN	0	100'000	0	100'000	CHF	100'300.00	0.02
ADEC 2.3775% 17-11-27 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	519'500.00	0.08
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.31% 27-06-29	350'000	0	(100'000)	250'000	CHF	244'125.00	0.04
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.95% 25-03-31	550'000	0	(300'000)	250'000	CHF	247'500.00	0.04
AEROPORT INTL DE GENEVE 2.2% 22-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'600.00	0.03
AEW ENERGIE AG 1.5% 29-06-29	250'000	0	0	250'000	CHF	259'625.00	0.04
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.1623% 20-04-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'900.00	0.03
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.4778% 20-04-34	200'000	0	0	200'000	CHF	206'200.00	0.03
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	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	316'925.00	0.05
AKADEMISKA HUS AB 1.68% 20-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	106'400.00	0.02
AKADEMISKA HUS AB 1.9925% 14-03-33	500'000	0	0	500'000	CHF	544'250.00	0.08
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.45% 23-07-27	750'000	0	0	750'000	CHF	759'375.00	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	145'050.00	0.02
ALLREAL 0.4% 26-09-29	190'000	0	0	190'000	CHF	186'485.00	0.03
ALLREAL 0.6% 15-07-30	850'000	0	(600'000)	250'000	CHF	246'125.00	0.04
ALLREAL 0.7% 22-09-28	900'000	0	0	900'000	CHF	898'200.00	0.14
ALLREAL 0.75% 19-06-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL 0.875% 30-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'300.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ALLREAL 1.375% 29-04-32	0	200'000	0	200'000	CHF	203'600.00	0.03
ALLREAL 2.1% 04-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	212'300.00	0.03
ALLREAL 3.0% 19-04-28	150'000	0	0	150'000	CHF	159'000.00	0.02
ALPIQ HOLDING AG 1.45% 10-07-35	0	350'000	0	350'000	CHF	352'625.00	0.05
ALPIQ HOLDING AG 1.625% 30-05-25	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING AG 1.75% 24-06-26	1'800'000	0	(950'000)	850'000	CHF	859'350.00	0.13
ALPIQ HOLDING AG 3.125% 29-04-27	400'000	0	(250'000)	150'000	CHF	156'150.00	0.02
ALPIQ HOLDING AG 3.375% 29-04-30	950'000	0	0	950'000	CHF	1'055'450.00	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	101'500.00	0.02
AMAG LEASING AG 1.7% 10-07-28	150'000	0	0	150'000	CHF	154'500.00	0.02
AMAG LEASING AG 1.875% 18-02-31	0	1'445'000	0	1'445'000	CHF	1'473'177.50	0.23
AMAG LEASING AG 2.2% 22-11-27	350'000	0	0	350'000	CHF	362'425.00	0.06
AMAG LEASING AG 2.25% 06-02-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.4% 22-11-30	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.5% 12-02-27	150'000	0	0	150'000	CHF	153'225.00	0.02
AMAG LEASING AG 2.625% 26-05-26	525'000	0	(525'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.73% 04-09-26	450'000	0	(250'000)	200'000	CHF	204'340.00	0.03
AMAG LEASING AG 2.75% 12-02-29	1'150'000	0	(700'000)	450'000	CHF	471'600.00	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	689'650.00	0.11
AMAG LEASING AG 3.085% 10-02-28	1'150'000	0	(500'000)	650'000	CHF	678'925.00	0.10
AMAG LEASING AG 3.25% 22-09-27	1'550'000	0	(700'000)	850'000	CHF	885'700.00	0.14
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	2'000'000	0	(1'500'000)	500'000	CHF	498'750.00	0.08
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	220'000	0	(220'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.51% 16-09-26	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.02
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	1'250'000	0	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.5% 01-12-28	950'000	0	0	950'000	CHF	973'275.00	0.15
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	1'250'000	0	(1'000'000)	250'000	CHF	261'000.00	0.04
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.4275% 15-02-30	700'000	0	0	700'000	CHF	741'300.00	0.11
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.5525% 25-10-29	500'000	0	0	500'000	CHF	532'250.00	0.08
ANDERMATT SWISS ALPS AG 4.375% 11-12-25	450'000	0	0	450'000	CHF	449'415.00	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	155'155.00	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	503'076.62	0.08
ASB BANK LTD 2.5025% 20-12-28	200'000	0	0	200'000	CHF	212'500.00	0.03
ASIA DEV BK ADB 0.5975% 06-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	247'125.00	0.04
ASIAN DEVELOPMENT BA 1.5525 23-33 03/08A	300'000	0	0	300'000	CHF	321'600.00	0.05
ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK E 0.745% 10-02-33	0	250'000	0	250'000	CHF	252'750.00	0.04
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'650.00	0.02
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	900'000	0	(900'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.3125% 18-03-30	0	1'950'000	(500'000)	1'450'000	CHF	1'464'500.00	0.23
ATT 1.875% 04-12-30	140'000	0	0	140'000	CHF	148'680.00	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	162'975.00	0.03
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.6825% 26-02-35	0	400'000	0	400'000	CHF	398'180.00	0.06
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.84% 22-05-40	0	500'000	0	500'000	CHF	492'500.00	0.08
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.855% 22-07-37	0	200'000	0	200'000	CHF	200'700.00	0.03
AUTONEUM HLDG 1.125% 08-12-25	700'000	0	0	700'000	CHF	693'000.00	0.11
AXPO HOLDING AG 0.25% 04-02-25	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
AXPO HOLDING AG 0.625% 04-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	300'150.00	0.05
AXPO HOLDING AG 1.002% 23-07-27	1'900'000	0	(1'700'000)	200'000	CHF	202'000.00	0.03
AXPO HOLDING AG 1.25% 19-05-33	0	200'000	0	200'000	CHF	200'500.00	0.03
AXPO HOLDING AG 2.0% 15-09-26	1'150'000	0	(450'000)	700'000	CHF	711'970.00	0.11
AXPO HOLDING AG 2.5% 15-03-29	700'000	0	0	700'000	CHF	740'950.00	0.11
AXPO HOLDING AG 2.5% 22-09-26	350'000	0	0	350'000	CHF	357'805.00	0.06
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	837'600.00	0.13
BALOISE 0.125% 27-06-30	500'000	0	0	500'000	CHF	487'000.00	0.08
BALOISE 0.15% 17-02-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'900.00	0.03
BALOISE 1.315% 16-07-35	0	200'000	0	200'000	CHF	201'400.00	0.03
BALOISE 1.75% 07-06-34	400'000	0	0	400'000	CHF	418'800.00	0.06
BALOISE 2.2% 30-01-32	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'183'600.00	0.18
BANCO BICE E 0.75% 29-10-26	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'596'800.00	0.25
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	800'000	0	0	800'000	CHF	796'320.00	0.12
BANCO DE CHILE 1.1875% 15-07-31	0	550'000	0	550'000	CHF	551'375.00	0.08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'560.00	0.02
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'025'325.00	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	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	199'900.00	0.03
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.35% 11-09-30	0	550'000	0	550'000	CHF	557'975.00	0.09
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	600'000	0	0	600'000	CHF	633'300.00	0.10
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	100'000	0	0	100'000	CHF	97'950.00	0.02
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'800.00	0.02
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	550'000	0	0	550'000	CHF	559'900.00	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	1'262'300.00	0.19
BANCO NTANDER CHILE 0.2975% 22-10-26	460'000	0	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO NTANDER CHILE 0.33% 22-06-27	590'000	0	0	590'000	CHF	586'755.00	0.09
BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	0	500'000	0	500'000	CHF	502'750.00	0.08
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	500'000	0	0	500'000	CHF	513'400.00	0.08
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.31% 09-06-28	450'000	0	0	450'000	CHF	446'625.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	0	150'000	0	150'000	CHF	153'075.00	0.02
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	0	900'000	0	900'000	CHF	917'550.00	0.14
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	300'000	0	0	300'000	CHF	324'750.00	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	1'825'800.00	0.28
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	1'500'000	500'000	0	2'000'000	CHF	2'108'000.00	0.32
BANK JULIUS BAER CO AG 0.125% 27-04-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'900.00	0.02
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'607'250.00	0.25
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 06-09-27	200'000	0	0	200'000	CHF	207'200.00	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	210'000.00	0.03
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425% 25-10-28	0	200'000	0	200'000	CHF	197'300.00	0.03
BANK OF NOVA SCOTIA 0.385% 01-02-29	250'000	0	0	250'000	CHF	247'750.00	0.04
BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	0	250'000	0	250'000	CHF	253'375.00	0.04
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0% 02-08-30	400'000	0	0	400'000	CHF	422'000.00	0.07
BANK OF NOVA SCOTIA 2.1425% 03-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	429'400.00	0.07
BANK OF NOVA SCOTIA 2.3825% 22-09-27	350'000	0	0	350'000	CHF	364'175.00	0.06
BANK VONTOBEL AG ZURICH 1.375% 09-04-30	0	250'000	0	250'000	CHF	254'750.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.0% 17-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'600.00	0.02
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 18-02-30	190'000	0	0	190'000	CHF	185'535.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.9% 12-06-34	0	250'000	0	250'000	CHF	250'500.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.0% 17-10-30	0	500'000	0	500'000	CHF	509'750.00	0.08
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.1% 03-04-46	0	250'000	0	250'000	CHF	244'875.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.35% 30-04-31	150'000	250'000	0	400'000	CHF	414'400.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.6% 18-05-37	380'000	0	0	380'000	CHF	403'560.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.75% 28-07-33	200'000	0	0	200'000	CHF	213'400.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.0% 05-02-31	0	300'000	0	300'000	CHF	287'400.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.1% 01-11-44	300'000	0	0	300'000	CHF	238'200.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.14% 12-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	194'100.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.25% 24-05-29	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3126% 02-02-32	200'000	0	0	200'000	CHF	193'400.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.9524% 02-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	249'625.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.1% 09-09-31	0	100'000	0	100'000	CHF	101'900.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.3% 02-05-40	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG ZCP 26-02-30	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.125% 21-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	285'900.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.375% 20-05-31	250'000	0	0	250'000	CHF	244'875.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.7% 22-03-30	200'000	0	0	200'000	CHF	200'900.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.9% 10-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'375.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.1% 10-02-40	0	150'000	0	150'000	CHF	147'225.00	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	244'750.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.15% 28-05-42	0	100'000	0	100'000	CHF	99'400.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.25% 29-08-29	500'000	0	0	500'000	CHF	513'500.00	0.08
BANQUE CANTONALE DU JURA 0.1% 24-01-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'200.00	0.03
BANQUE CANTONALE DU JURA 1.325% 07-08-29	150'000	0	0	150'000	CHF	153'750.00	0.02
BANQUE CANTONALE GENEVE 0.625% 16-03-29	400'000	0	0	400'000	CHF	399'200.00	0.06
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.6% 10-06-30	250'000	0	0	250'000	CHF	259'000.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAU 2.1 23-32 07/06A	250'000	0	0	250'000	CHF	267'875.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.2% 22-12-33	200'000	0	0	200'000	CHF	187'900.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 05-05-36	300'000	0	0	300'000	CHF	274'200.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 07-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	194'300.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.5% 13-12-28	200'000	0	0	200'000	CHF	198'300.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.2% 06-02-35	0	100'000	0	100'000	CHF	101'500.00	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	207'000.00	0.03
BANQUE CLER EX BANQUE COOP 0.375% 26-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'800.00	0.03
BANQUE CLER EX BANQUE COOP 3.0% PERP	500'000	0	0	500'000	CHF	500'000.00	0.08
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.7625% 11-02-37	0	200'000	0	200'000	CHF	197'300.00	0.03
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.125% 30-06-36	0	210'000	0	210'000	CHF	260'295.00	0.04
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.15% 06-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	197'500.00	0.03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.2% 03-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'675.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 24-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	194'900.00	0.03
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.6% 05-04-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'100.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 1.5% 01-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	406'600.00	0.06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	750'000	0	0	750'000	CHF	805'125.00	0.12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.3% 30-01-27	400'000	0	0	400'000	CHF	411'200.00	0.06
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'251'200.00	0.19
BANQUE VALIANT 0.375 17-27 06/12A	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	600'000	0	(400'000)	200'000	CHF	199'500.00	0.03
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	200'000	0	0	200'000	CHF	201'000.00	0.03
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	0	650'000	(300'000)	350'000	CHF	353'325.00	0.05
BARRY CALLEBAUT AG 1.95% 24-01-28	300'000	0	0	300'000	CHF	304'950.00	0.05
BARRY CALLEBAUT AG 2.05% 17-05-30	300'000	850'000	(100'000)	1'050'000	CHF	1'061'025.00	0.16
BARRY CALLEBAUT AG 2.1% 22-01-35	0	500'000	(300'000)	200'000	CHF	192'400.00	0.03
BARRY CALLEBAUT AG 2.3% 23-01-32	650'000	500'000	(135'000)	1'015'000	CHF	1'028'195.00	0.16
BARRY CALLEBAUT AG 2.4% 17-05-34	200'000	1'000'000	(185'000)	1'015'000	CHF	1'009'925.00	0.16
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-01-33	150'000	0	0	150'000	CHF	141'600.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.05% 28-01-31	300'000	300'000	0	600'000	CHF	581'700.00	0.09
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.125% 06-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'600.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 02-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	240'625.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 13-05-30	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	100'850.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.875% 30-10-26	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.02% 19-09-44	0	250'000	0	250'000	CHF	240'500.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.125% 29-08-34	0	500'000	0	500'000	CHF	511'250.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.6% 13-05-32	100'000	0	0	100'000	CHF	105'400.00	0.02
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.7% 13-05-42	500'000	0	0	500'000	CHF	533'500.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.0% 23-02-34	150'000	0	0	150'000	CHF	163'350.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.125% 04-10-52	200'000	0	0	200'000	CHF	240'900.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 0.0% 23-08-34	300'000	0	0	300'000	CHF	276'600.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 0.25% 10-03-36	200'000	0	0	200'000	CHF	185'600.00	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	106'000.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 1.75% 21-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	104'950.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 2.0% 15-11-32	100'000	0	0	100'000	CHF	108'500.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 2.1% 03-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	219'000.00	0.03
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	500'000	0	0	500'000	CHF	513'500.00	0.08
BAWAG BK 1.96% 26-05-31 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	536'250.00	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	(250'000)	750'000	CHF	789'000.00	0.12
BBVA 0.125% 27-08-26	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BBVA 1.6% 24-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	401'226.00	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	152'535.00	0.02
BELL AG 0.75% 01-02-28	120'000	0	0	120'000	CHF	119'880.00	0.02
BELL AG 1.25% 22-03-30	0	200'000	0	200'000	CHF	201'700.00	0.03
BELL AG 1.55% 16-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	255'875.00	0.04
BELL AG 2.65% 15-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	216'800.00	0.03
BERLIN HYP AG 0.25% 04-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	197'000.00	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	248'250.00	0.04
BERLIN HYP AG 1.51% 31-07-30	350'000	0	0	350'000	CHF	361'900.00	0.06
BERLIN HYP AG 1.75% 08-05-28	250'000	0	0	250'000	CHF	257'375.00	0.04
BERLIN HYP AG 2.125% 27-02-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERLIN HYP AG 2.25% 08-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	207'300.00	0.03
BERNER KANTONALBANK AG 0.1% 30-09-39	850'000	0	0	850'000	CHF	714'000.00	0.11
BERNER KANTONALBANK AG 0.3% 29-05-30	0	200'000	0	200'000	CHF	196'100.00	0.03
BERNER KANTONALBANK AG 0.85% 21-01-32	700'000	0	0	700'000	CHF	685'650.00	0.11
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'900.00	0.03
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERNER KANTONALBANK AG 1.55% 16-04-37	0	150'000	0	150'000	CHF	155'850.00	0.02
BIENNE VILLE 1.03% 12-04-34	70'000	0	0	70'000	CHF	69'650.00	0.01
BIENNE VILLE 1.375% 24-09-29	50'000	0	0	50'000	CHF	51'475.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BK AMERICA 0.4225% 23-11-29	350'000	0	0	350'000	CHF	346'500.00	0.05
BKW AG 1.125% 27-04-29	100'000	0	0	100'000	CHF	101'300.00	0.02
BKW AG 1.5% 18-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	203'400.00	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	100'000	0	1'100'000	CHF	1'060'400.00	0.16
BLS AG 0.95% 12-12-39	150'000	0	0	150'000	CHF	150'450.00	0.02
BLS AG 2.0% 26-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	111'400.00	0.02
BLS AG 2.0% 26-07-47	2'275'000	0	(500'000)	1'775'000	CHF	2'122'900.00	0.33
BMW INTL INVESTMENT 1.2% 09-10-28	0	300'000	0	300'000	CHF	304'950.00	0.05
BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	0	200'000	0	200'000	CHF	203'900.00	0.03
BNG BANK NV 0.725% 12-06-35	0	250'000	0	250'000	CHF	247'875.00	0.04
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	200'000	0	200'000	CHF	198'300.00	0.03
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	50'000	0	50'000	CHF	49'326.50	0.01
BNG BANK NV 1.094% 28-03-44	0	200'000	0	200'000	CHF	201'800.00	0.03
BNG BANK NV 1.094% 28-03-44	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNG BANK NV 1.3175% 07-06-39	250'000	0	0	250'000	CHF	261'750.00	0.04
BNP PAR 0.1475% 13-07-27 EMTN	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 0.15% 10-03-28 EMTN	800'000	0	(600'000)	200'000	CHF	197'300.00	0.03
BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	800'000	0	(600'000)	200'000	CHF	198'900.00	0.03
BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	197'600.00	0.03
BNP PAR 0.5275% 20-01-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	198'700.00	0.03
BNP PAR 1.4175% 17-01-31 EMTN	0	400'000	0	400'000	CHF	406'400.00	0.06
BNP PAR 2.1225% 12-01-32 EMTN	400'000	0	0	400'000	CHF	425'600.00	0.07
BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	208'600.00	0.03
BNP PAR 2.63% 07-06-29 EMTN	400'000	0	0	400'000	CHF	428'600.00	0.07
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'293'600.00	0.20
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.111% 24-07-28	300'000	0	0	300'000	CHF	296'100.00	0.05
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	110'000	0	(110'000)	0	CHF	0.00	0.00
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BOSSARD FINANCE AG 1.25% 19-11-29	0	550'000	(300'000)	250'000	CHF	251'250.00	0.04
BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	206'700.00	0.03
BPCE 1.4175% 14-03-33 EMTN	0	250'000	0	250'000	CHF	253'750.00	0.04
BPCE 1.495% 14-03-30 EMTN	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'528'500.00	0.24
BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	500'000	0	0	500'000	CHF	529'500.00	0.08
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	1'400'000	300'000	0	1'700'000	CHF	1'781'600.00	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	208'800.00	0.03
BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	218'500.00	0.03
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 0.7% 20-12-29	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.3% 28-04-32	150'000	0	0	150'000	CHF	154'050.00	0.02
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.5% 23-05-34	250'000	0	0	250'000	CHF	260'250.00	0.04
BUEHLER HOLDING AG 0.6% 21-12-26	400'000	0	0	400'000	CHF	399'000.00	0.06
BURCKHARDT COMPRESSION 1.5606% 29-09-28	0	150'000	0	150'000	CHF	153'525.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CA 0.1637% 28-04-28 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	148'500.00	0.02
CA 0.2125% 21-06-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	245'000.00	0.04
CA 0.41% 18-01-30 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	246'000.00	0.04
CA 1.67% 26-09-29	0	1'300'000	(300'000)	1'000'000	CHF	1'028'500.00	0.16
CA 1.695% 04-06-35 EMTN	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'416'800.00	0.22
CA 1.8425% 17-01-30 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	208'800.00	0.03
CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	264'375.00	0.04
CA 2.05% 07-03-34 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	214'500.00	0.03
CA 2.19% 07-12-27 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	103'850.00	0.02
CA 2.3625% 05-10-28 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	263'625.00	0.04
CA 2.5075% 27-04-27 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	310'800.00	0.05
CA 2.5413% 03-09-30 EMTN	110'000	0	0	110'000	CHF	118'910.00	0.02
CA 3.0425% 29-09-27 EMTN	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	209'900.00	0.03
CA HOME LOAN 0.25% 24-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'700.00	0.02
CA HOME LOAN 0.7075% 08-07-32	0	350'000	0	350'000	CHF	349'825.00	0.05
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.0% 26-06-28	0	400'000	0	400'000	CHF	395'400.00	0.06
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.81% 27-02-30	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.93% 07-05-32	0	400'000	0	400'000	CHF	399'200.00	0.06
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.5% 24-05-39	400'000	0	0	400'000	CHF	413'200.00	0.06
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'242'600.00	0.19
CA NEXT BANK SUISSE 0.03% 24-09-31	300'000	0	0	300'000	CHF	285'450.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.07% 18-09-29	350'000	0	0	350'000	CHF	341'425.00	0.05
CA NEXT BANK SUISSE 0.125% 09-04-31	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'203'125.00	0.19
CA NEXT BANK SUISSE 0.74% 24-01-28	0	200'000	0	200'000	CHF	201'600.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 0.9338% 24-03-32	0	100'000	0	100'000	CHF	101'050.00	0.02
CA NEXT BANK SUISSE 0.975% 23-04-29	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	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	212'300.00	0.03
CAN IMP BK 0.18% 20-04-29	300'000	0	0	300'000	CHF	293'700.00	0.05
CAN IMP BK 0.2825% 03-02-27	150'000	0	0	150'000	CHF	149'475.00	0.02
CAN IMP BK 0.9675% 26-04-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAN IMP BK 1.155% 17-06-33	0	500'000	0	500'000	CHF	500'250.00	0.08
CAN IMP BK 1.91% 14-07-28	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON BALE CAMPAGNE 0.625% 26-02-36	350'000	0	0	350'000	CHF	344'925.00	0.05
CANTON BALE CAMPAGNE 1.375% 29-09-34	700'000	0	(350'000)	350'000	CHF	371'175.00	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	186'400.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.5% 28-09-37	100'000	250'000	(300'000)	50'000	CHF	47'725.00	0.01
CANTON DE BERNE 0.625% 27-03-35	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	197'700.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.95% 25-10-41	0	250'000	0	250'000	CHF	248'875.00	0.04
CANTON DE BERNE 1.2% 22-04-39	350'000	0	0	350'000	CHF	362'950.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CANTON DE GENEVE 0.0% 23-09-59	2'760'000	0	0	2'760'000	CHF	1'905'780.00	0.29
CANTON DE GENEVE 0.05% 27-08-41	150'000	0	0	150'000	CHF	127'575.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.2% 28-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	140'925.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.25% 15-06-40	300'000	0	0	300'000	CHF	268'650.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.3% 28-11-39	200'000	300'000	0	500'000	CHF	454'500.00	0.07
CANTON DE GENEVE 0.4% 28-04-36	500'000	300'000	(400'000)	400'000	CHF	381'600.00	0.06
CANTON DE GENEVE 0.6% 04-07-46	400'000	0	0	400'000	CHF	364'000.00	0.06
CANTON DE GENEVE 1.375% 29-09-34	100'000	0	0	100'000	CHF	105'600.00	0.02
CANTON DE GENEVE 1.75% 24-05-34	400'000	0	0	400'000	CHF	434'800.00	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	292'425.00	0.05
CANTON DE ZURICH 0.25% 12-07-39	250'000	0	0	250'000	CHF	227'875.00	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	351'750.00	0.05
CANTON DE ZURICH 1.3% 24-06-37	0	600'000	0	600'000	CHF	631'200.00	0.10
CANTON DE ZURICH 1.45% 01-12-34	150'000	0	0	150'000	CHF	160'275.00	0.02
CANTON OF GENEVA 2.00 11-41 28/11A	0	300'000	0	300'000	CHF	344'850.00	0.05
CANTON OF NEUCHATEL 0.1% 29-10-49	100'000	0	0	100'000	CHF	78'450.00	0.01
CANTON OF NEUCHATEL 0.3% 19-07-39	300'000	0	0	300'000	CHF	271'500.00	0.04
CANTON OF NEUCHATEL 0.35% 14-07-50	200'000	0	0	200'000	CHF	165'900.00	0.03
CANTON OF NEUCHATEL 0.7% 23-11-37	170'000	0	0	170'000	CHF	165'070.00	0.03
CANTON OF NEUCHATEL 0.75% 28-11-33	100'000	0	0	100'000	CHF	100'500.00	0.02
CANTON OF NEUCHATEL 1.3% 12-06-48	255'000	0	0	255'000	CHF	264'562.50	0.04
CANTON OF ST GALLEN 0.2% 28-11-41	200'000	0	0	200'000	CHF	175'100.00	0.03
CANTON OF THURGAU 0.125% 12-06-28	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF THURGAU 0.5% 11-06-32	0	100'000	0	100'000	CHF	99'650.00	0.02
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 0.297% 07-07-28	175'000	0	0	175'000	CHF	172'637.50	0.03
CASA SA LONDRES 0.25% 10-03-31	750'000	0	0	750'000	CHF	724'125.00	0.11
CASA SA LONDRES 0.5% 01-10-26	200'000	0	0	200'000	CHF	200'000.00	0.03
CASA SA LONDRES 2.125% 29-09-25	995'000	0	(995'000)	0	CHF	0.00	0.00
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 0.6675% 23-05-29	0	400'000	0	400'000	CHF	401'000.00	0.06
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	0	150'000	0	150'000	CHF	153'000.00	0.02
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.935% 26-03-26	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	500'000	0	0	500'000	CHF	500'000.00	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	149'025.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 0.4175% 15-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'875.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 0.725% 18-07-30	0	300'000	0	300'000	CHF	299'700.00	0.05
CEMBRA MONEY BANK AG 0.875% 08-06-26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	210'500.00	0.03
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113% 08-08-29	200'000	300'000	0	500'000	CHF	530'000.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5% PERP	825'000	0	0	825'000	CHF	827'475.00	0.13
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5385% 05-04-29	150'000	0	0	150'000	CHF	159'150.00	0.02
CEMBRA MONEY BANK AG 2.665% 28-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	215'800.00	0.03
CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125% 28-04-27	250'000	0	0	250'000	CHF	260'625.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.17% 29-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'300.00	0.03
CENTRAL AMERICAN BANK 1.5462% 30-11-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'995.00	0.02
CENTRAL AMERICAN BANK 2.1375% 13-12-27	150'000	0	0	150'000	CHF	155'025.00	0.02
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 1.45% 14-02-31	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'108'250.00	0.17
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 2.0% 15-06-27	1'600'000	0	(1'400'000)	200'000	CHF	205'500.00	0.03
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	204'500.00	0.03
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.3% 06-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'500.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.715% 24-01-30	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.9275% 24-01-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'225.00	0.02
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.35% 24-01-31	200'000	0	0	200'000	CHF	208'200.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.8375% 18-07-30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITIGROUP 0.25% 30-08-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	245'875.00	0.04
CITIGROUP 0.5% 01-11-28 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	298'200.00	0.05
CITIGROUP 0.75% 02-04-26 EMTN	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	168'125.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 24-11-51	200'000	0	0	200'000	CHF	157'900.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 26-05-39	140'000	0	0	140'000	CHF	125'160.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.45% 12-06-30	0	200'000	0	200'000	CHF	199'300.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.55% 08-05-37	100'000	0	0	100'000	CHF	94'950.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 08-09-34	0	255'000	0	255'000	CHF	255'000.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 09-09-50	0	200'000	0	200'000	CHF	185'400.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 23-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'000.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 19-12-42	100'000	0	0	100'000	CHF	96'950.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-43	0	200'000	0	200'000	CHF	193'600.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-51	0	200'000	0	200'000	CHF	189'700.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.0175% 20-06-25	0	150'000	0	150'000	CHF	147'525.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.05% 12-06-47	0	200'000	0	200'000	CHF	195'200.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.0725% 04-03-75	0	200'000	0	200'000	CHF	197'300.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.125% 26-06-40	250'000	250'000	0	500'000	CHF	501'250.00	0.08
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 04-06-35	250'000	0	0	250'000	CHF	258'625.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 04-06-49	500'000	0	0	500'000	CHF	512'500.00	0.08
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 26-01-47	150'000	0	0	150'000	CHF	153'150.00	0.02
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.35% 24-03-45	400'000	0	0	400'000	CHF	411'800.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.45% 13-06-42	1'300'000	0	(700'000)	600'000	CHF	630'300.00	0.10
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 24-06-52	250'000	0	0	250'000	CHF	266'625.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.625% 26-01-37	250'000	0	0	250'000	CHF	267'875.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.7% 26-07-44	150'000	0	0	150'000	CHF	163'725.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 23-10-41	250'000	0	0	250'000	CHF	273'000.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.55% 10-03-36	350'000	0	0	350'000	CHF	408'275.00	0.06
CLARIANT AG MUTTENZ 1.55% 04-04-28	0	1'150'000	0	1'150'000	CHF	1'166'100.00	0.18
CLARIANT AG MUTTENZ 2.1% 04-04-33	0	200'000	0	200'000	CHF	206'500.00	0.03
CLARIANT AG MUTTENZ 2.375% 30-03-27	705'000	0	0	705'000	CHF	721'567.50	0.11
CLARIANT AG MUTTENZ 2.717% 24-09-27	150'000	0	0	150'000	CHF	155'475.00	0.02
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 22-09-28	400'000	0	0	400'000	CHF	418'000.00	0.06
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 28-03-31	150'000	0	0	150'000	CHF	160'575.00	0.02
CLIENTIS 0.25% 19-05-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'500.00	0.02
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'144'550.00	0.18
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	1'300'000	0	(500'000)	800'000	CHF	831'200.00	0.13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	1'500'000	0	(700'000)	800'000	CHF	826'160.00	0.13
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	600'000	0	0	600'000	CHF	647'400.00	0.10
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.75% 30-07-25	2'250'000	0	(2'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.875% 20-12-27	1'825'000	0	0	1'825'000	CHF	1'844'162.50	0.28
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 2.25% 30-10-29	0	600'000	0	600'000	CHF	614'700.00	0.09
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.3625% 28-04-28	200'000	0	0	200'000	CHF	202'600.00	0.03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875% 25-01-29	200'000	0	0	200'000	CHF	208'900.00	0.03
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.125% 15-09-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.5% 19-05-26	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.7943% 27-09-29	0	350'000	0	350'000	CHF	350'350.00	0.05
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.3075% 27-06-33	0	200'000	0	200'000	CHF	201'900.00	0.03
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.35% 27-09-30	0	150'000	0	150'000	CHF	153'600.00	0.02
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.65% 27-09-34	0	150'000	0	150'000	CHF	154'425.00	0.02
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.75% 17-07-28	0	400'000	0	400'000	CHF	413'400.00	0.06
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85% 16-07-32	250'000	0	0	250'000	CHF	263'875.00	0.04
CORNER BANCA 2.05% 26-09-28	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	209'000.00	0.03
CORNER BANCA 3.0% 14-07-25	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
CW BK AUST 0.113% 10-12-29	200'000	0	0	200'000	CHF	196'500.00	0.03
CW BK AUST 0.1575% 08-12-31	0	350'000	0	350'000	CHF	337'050.00	0.05
CW BK AUST 1.24% 02-09-29 EMTN	250'000	0	(200'000)	50'000	CHF	51'350.00	0.01
CW BK AUST 1.6825% 02-04-35	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'633'600.00	0.25
CW BK AUST 1.94% 26-06-30 EMTN	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
DANSKE BK 1.865% 04-10-30	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
DATWYLER HOLDINGS AG 1.7% 30-10-29	120'000	0	0	120'000	CHF	124'140.00	0.02
DEUTSCHE BAHN AG 0.1% 19-06-29	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG 0.1% 28-01-36	800'000	0	0	800'000	CHF	729'600.00	0.11
DEUTSCHE BAHN AG 0.2% 20-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	191'100.00	0.03
DEUTSCHE BAHN AG 0.25% 27-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	194'800.00	0.03
DEUTSCHE BAHN AG 0.5% 19-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	290'850.00	0.04
DEUTSCHE BAHN AG 1.885% 13-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	163'725.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
DEUTSCHE BAHN AG 1.95% 21-09-32	400'000	0	0	400'000	CHF	434'000.00	0.07
DEUTSCHE BAHN AG 2.285% 28-11-42	200'000	0	0	200'000	CHF	232'100.00	0.04
DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'773'400.00	0.43
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'825'200.00	0.28
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'451'100.00	0.22
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	520'000	0	0	520'000	CHF	552'240.00	0.09
DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	423'200.00	0.07
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435% 06-02-32	300'000	0	0	300'000	CHF	294'900.00	0.05
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.2% 15-12-26	250'000	0	0	250'000	CHF	248'800.00	0.04
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	1'750'000	0	(500'000)	1'250'000	CHF	1'233'125.00	0.19
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	550'000	0	(400'000)	150'000	CHF	152'250.00	0.02
DNB BANK A 1.1675% 03-06-27	1'510'000	0	0	1'510'000	CHF	1'519'815.00	0.23
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	205'400.00	0.03
DNB BANK A 2.685% 15-06-28	400'000	0	0	400'000	CHF	411'800.00	0.06
DNB BOLIGKREDITT 2.0% 02-09-30	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DORMABAKA FINANCE AG 1.375% 18-06-30	0	95'000	0	95'000	CHF	96'235.00	0.01
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'308'450.00	0.20
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.2025% 18-09-28	100'000	0	0	100'000	CHF	104'900.00	0.02
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	400'000	0	0	400'000	CHF	429'800.00	0.07
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'031'100.00	0.31
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	800'000	0	0	800'000	CHF	911'600.00	0.14
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	0	500'000	0	500'000	CHF	515'250.00	0.08
EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	0	500'000	0	500'000	CHF	521'500.00	0.08
EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	217'700.00	0.03
EFG BANK AG 0.9625% 18-06-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'300.00	0.02
EFG BANK AG 1.995 24-27 28/06A	750'000	0	(500'000)	250'000	CHF	256'375.00	0.04
EFG BANK AG 2.1575 24-30 28/06A	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'635'250.00	0.25
EFG BANK ZÜRICH 1.13% 07-03-28	0	200'000	0	200'000	CHF	202'100.00	0.03
EFG BANK ZÜRICH 1.4475% 07-03-31	0	200'000	0	200'000	CHF	203'400.00	0.03
EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	490'000	0	(330'000)	160'000	CHF	168'560.00	0.03
EMISSIONS UND FINANZ AG 0.375% 06-05-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMISSIONS UND FINANZ AG 2.65% 06-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	104'150.00	0.02
EMMI FINANZ AG 0.5% 21-06-29	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMMI FINANZ AG 1.1% 28-08-26	0	150'000	0	150'000	CHF	151'155.00	0.02
EMMI FINANZ AG 1.35% 30-10-30	0	250'000	0	250'000	CHF	256'875.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
EMMI FINANZ AG 1.6% 30-10-34	0	300'000	0	300'000	CHF	311'250.00	0.05
EMMI FINANZ AG 2.0% 22-09-28	0	300'000	0	300'000	CHF	313'500.00	0.05
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	0	450'000	0	450'000	CHF	462'825.00	0.07
ENBW INTL FINANCE 1.14% 11-03-30	0	500'000	0	500'000	CHF	506'250.00	0.08
ENBW INTL FINANCE 1.5074% 10-03-34	0	400'000	0	400'000	CHF	408'600.00	0.06
ENERGIEFUNANZEIRUNGS 3.45 23-28 06/07A	900'000	0	0	900'000	CHF	958'950.00	0.15
ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	0	550'000	0	550'000	CHF	558'800.00	0.09
ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	0	350'000	0	350'000	CHF	363'475.00	0.06
ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	163'125.00	0.03
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	0	1'650'000	0	1'650'000	CHF	1'714'350.00	0.26
EON SE 2.5025% 05-12-29 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	107'200.00	0.02
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 1.5575% 04-09-29	0	100'000	0	100'000	CHF	101'950.00	0.02
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 2.875% 12-09-28	300'000	0	0	300'000	CHF	318'150.00	0.05
ERSTE GR BK 0.25% 02-10-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'500.00	0.02
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.0175% 14-11-28	400'000	0	0	400'000	CHF	420'600.00	0.06
FCA CAPITAL SUISSE 1.9775% 14-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	407'800.00	0.06
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025% 20-07-26	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.825% 29-01-31	0	400'000	0	400'000	CHF	405'200.00	0.06
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.355% 18-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'400.00	0.03
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	0	1'650'000	0	1'650'000	CHF	1'651'650.00	0.25
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.42% 18-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'850.00	0.02
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	450'000	0	450'000	CHF	460'125.00	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	372'925.00	0.06
FERRING 2.7% 21-04-27	700'000	0	(500'000)	200'000	CHF	206'600.00	0.03
FERRING 3.25% 21-04-31	900'000	0	0	900'000	CHF	992'250.00	0.15
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 0.95% 25-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	100'400.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.03% 06-06-29	0	100'000	0	100'000	CHF	100'550.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.25% 10-12-27	0	150'000	0	150'000	CHF	152'400.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.545% 06-06-33	0	100'000	0	100'000	CHF	101'950.00	0.02
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	0	150'000	0	150'000	CHF	154'050.00	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
FLUGHAFEN ZU AG 1.1775% 25-06-40	0	150'000	0	150'000	CHF	150'000.00	0.02
FONPLATA 0.556% 03-09-26	950'000	0	0	950'000	CHF	948'860.00	0.15
FONPLATA 0.795% 01-12-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	1'879'100.00	0.29
FONPLATA 2.0725% 24-10-29	0	950'000	0	950'000	CHF	980'400.00	0.15
FONPLATA 2.5925% 15-11-27	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'188'525.00	0.18
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	0	250'000	0	250'000	CHF	256'625.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FRESENIUS SE 2.96% 18-10-28	300'000	0	0	300'000	CHF	320'250.00	0.05
GALDERMA 1.4025% 20-03-29	0	200'000	0	200'000	CHF	203'700.00	0.03
GALDERMA 1.6% 27-09-28	0	600'000	(350'000)	250'000	CHF	256'125.00	0.04
GALDERMA 1.8098% 18-03-33	0	300'000	0	300'000	CHF	312'600.00	0.05
GALDERMA 1.9% 27-09-32	0	600'000	(350'000)	250'000	CHF	262'625.00	0.04
GALENICA NTE 1.65% 30-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	103'500.00	0.02
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	400'000	0	0	400'000	CHF	424'600.00	0.07
GEBERIT AG 1.125% 10-09-31	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	327'600.00	0.05
GIVAUDAN AG 0.15% 10-11-28	110'000	0	(110'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN AG 0.625% 05-12-31	150'000	0	0	150'000	CHF	148'800.00	0.02
GIVAUDAN AG 2.375% 23-05-31	250'000	300'000	0	550'000	CHF	598'400.00	0.09
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 06-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'275.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 16-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'350.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 0.25% 13-04-35	150'000	0	0	150'000	CHF	139'500.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 1.0% 28-07-31	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLARNER KANTONALBANK 1.95% 09-05-28	200'000	0	0	200'000	CHF	207'800.00	0.03
GOLD SACH GR 0.4% 11-05-28	500'000	0	0	500'000	CHF	497'750.00	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	1'247'750.00	0.19
GRANDE DIXENCE 0.3% 31-08-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'850.00	0.02
GRANDE DIXENCE 0.8% 17-06-26	1'120'000	0	(1'120'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE 1.375% 18-02-25	715'000	0	(715'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE 1.4% 16-02-35	0	500'000	0	500'000	CHF	501'500.00	0.08
GRANDE DIXENCE 1.7% 12-07-29	200'000	0	0	200'000	CHF	207'000.00	0.03
GRANDE DIXENCE 2.1% 08-03-32	150'000	0	0	150'000	CHF	158'250.00	0.02
GRANDE DIXENCE 2.35% 06-06-30	425'000	0	0	425'000	CHF	455'600.00	0.07
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-05-31	300'000	0	0	300'000	CHF	289'200.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'700.00	0.02
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625% 20-04-29	190'000	0	0	190'000	CHF	190'380.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.95% 12-06-35	0	250'000	0	250'000	CHF	250'375.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.3% 27-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	414'200.00	0.06
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.6% 26-06-34	150'000	0	0	150'000	CHF	159'150.00	0.02
GROUPE E 1.95% 30-09-27	250'000	0	0	250'000	CHF	256'625.00	0.04
GROUPE E 2.55% 30-09-32	500'000	0	0	500'000	CHF	549'000.00	0.08
HEATHROW FU 0.45% 15-10-26	0	500'000	(300'000)	200'000	CHF	200'020.00	0.03
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	0	350'000	0	350'000	CHF	357'525.00	0.06
HEATHROW FU 1.8% 27-05-29	150'000	0	0	150'000	CHF	153'450.00	0.02
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 0.8% 31-01-29	0	150'000	0	150'000	CHF	151'050.00	0.02
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 1.1% 31-01-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'075.00	0.02
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	2'150'000	0	0	2'150'000	CHF	2'146'775.00	0.33
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.75% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	252'375.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.95% 26-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	318'900.00	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	149'625.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 1.42% 23-04-30	0	100'000	0	100'000	CHF	101'600.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 1.77% 30-10-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'890.00	0.02
HIAG IMMOBILIEN AG 3.13% 16-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	107'700.00	0.02
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.4% 13-06-29	0	100'000	0	100'000	CHF	99'650.00	0.02
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.8425% 13-06-33	0	110'000	0	110'000	CHF	110'165.00	0.02
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 0.05% 30-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	186'700.00	0.03
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 0.3% 30-09-36	150'000	0	0	150'000	CHF	128'100.00	0.02
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.4% 06-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	162'675.00	0.03
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.5% 06-09-38	250'000	0	0	250'000	CHF	274'625.00	0.04
HSBC 0.32% 03-11-27 EMTN	1'000'000	400'000	(1'200'000)	200'000	CHF	199'200.00	0.03
HSBC 0.8125% 03-11-31 EMTN	1'200'000	0	(400'000)	800'000	CHF	794'400.00	0.12
HSBC 1.805% 01-06-25 EMTN	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPO NOE GRUPPE 2.375% 26-01-29	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	211'100.00	0.03
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	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.0325% 01-02-28	100'000	200'000	0	300'000	CHF	318'150.00	0.05
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.38% 11-07-28	150'000	0	0	150'000	CHF	153'600.00	0.02
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	150'000	0	0	150'000	CHF	155'925.00	0.02
IMPLENIA 2.5% 30-04-29	0	2'900'000	0	2'900'000	CHF	2'997'150.00	0.46
IMPLENIA 3.0% 17-05-28	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	1'981'700.00	0.31
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 0.125% 28-09-29	350'000	0	0	350'000	CHF	338'100.00	0.05
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 1.74% 27-11-34	0	950'000	0	950'000	CHF	970'425.00	0.15
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.375% 29-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	213'600.00	0.03
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.52% 29-09-38	150'000	0	0	150'000	CHF	161'475.00	0.02
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 0.6525% 11-06-35	0	200'000	0	200'000	CHF	198'000.00	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	99'870.00	0.02
INTERSHOP HOLDING AG 0.3% 29-06-26	100'000	0	0	100'000	CHF	99'450.00	0.02
INTERSHOP HOLDING AG 1.21% 11-02-28	0	150'000	0	150'000	CHF	150'675.00	0.02
INTERSHOP HOLDING AG 1.5% 08-11-29	0	200'000	0	200'000	CHF	203'300.00	0.03
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.74% 16-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'100.00	0.03
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	0	300'000	0	300'000	CHF	292'350.00	0.05
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.1575% 11-06-31	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.207% 17-04-46	0	200'000	0	200'000	CHF	207'000.00	0.03
INTL FINANCE CORP IFC 0.635% 12-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'200.00	0.03
INVESTIS 1.1% 14-02-28	0	105'000	0	105'000	CHF	105'210.00	0.02
ITAU BBA INTL 0.56% 17-02-25	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	300'000	0	0	300'000	CHF	294'000.00	0.05
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75% 28-05-32	510'000	0	0	510'000	CHF	491'385.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.4% 21-05-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'400.00	0.03
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.65% 22-05-37	150'000	250'000	0	400'000	CHF	397'200.00	0.06
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.35% 30-09-36	150'000	250'000	0	400'000	CHF	343'600.00	0.05
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.7% 23-05-28	300'000	0	0	300'000	CHF	298'950.00	0.05
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.1% 23-05-33	150'000	400'000	0	550'000	CHF	538'450.00	0.08
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	0	200'000	0	200'000	CHF	204'100.00	0.03
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	1'450'000	0	0	1'450'000	CHF	1'610'225.00	0.25
KANTONSSPITAL BASELSTADT AG 1.7% 24-06-32	550'000	0	0	550'000	CHF	565'675.00	0.09
KANTONSSPITAL BASELSTADT AG 0.0% 30-09-31	150'000	0	0	150'000	CHF	139'350.00	0.02
KANTONSSPITAL BASELSTADT AG 1.4% 29-04-33	0	100'000	0	100'000	CHF	100'900.00	0.02
KANTON TESSIN 0.4% 27-06-44	100'000	0	0	100'000	CHF	88'050.00	0.01
KANTON TESSIN 0.9% 14-10-55	0	150'000	0	150'000	CHF	141'525.00	0.02
KANTON TESSIN 0.948% 22-11-51	0	150'000	0	150'000	CHF	144'150.00	0.02
KANTON TESSIN 1.07% 08-07-50	0	100'000	0	100'000	CHF	98'800.00	0.02
KANTON TESSIN 1.0885% 07-03-51	0	150'000	0	150'000	CHF	148'875.00	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	541'500.00	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	111'600.00	0.02
KANTON TESSIN 2.0% 20-11-37	100'000	0	0	100'000	CHF	112'350.00	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	148'800.00	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	307'500.00	0.05
KEBAG AG 2.4% 19-07-38	100'000	0	0	100'000	CHF	110'150.00	0.02
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.41% 21-09-29	150'000	0	0	150'000	CHF	146'625.00	0.02
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.93% 30-09-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'350.00	0.02
KIWIBANK 0.825% 16-04-29 EMTN	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
KIWIBANK 1.1197% 14-04-33 EMTN	0	250'000	0	250'000	CHF	256'500.00	0.04
KOREA DB 0.17% 22-07-31 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	290'550.00	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	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 1.845% 01-02-30	300'000	0	0	300'000	CHF	313'200.00	0.05
KOREA HOUSING FINANCE 1.8925% 10-02-28	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 2.465% 14-10-27	150'000	0	0	150'000	CHF	156'150.00	0.02
KOREA HYDRO AND NUCLEAR POWER 0.05% 19-07-27	250'000	0	0	250'000	CHF	248'625.00	0.04
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA OCEAN BUSINESS CORPORATION 0.985% 30-10-28	0	125'000	0	125'000	CHF	126'250.00	0.02
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	100'000	0	100'000	CHF	101'000.00	0.02
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 1.6% 15-10-32	0	200'000	0	200'000	CHF	205'300.00	0.03
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 2.375% 05-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'550.00	0.02
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 2.375% 10-12-26	200'000	0	0	200'000	CHF	205'240.00	0.03
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 2.75% 01-03-30	200'000	0	0	200'000	CHF	217'400.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 27-03-42	765'000	0	0	765'000	CHF	856'417.50	0.13
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 30-06-31	1'020'000	0	0	1'020'000	CHF	1'120'470.00	0.17
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	1'620'000	0	0	1'620'000	CHF	1'867'050.00	0.29
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 27-09-52	1'680'000	0	0	1'680'000	CHF	1'956'360.00	0.30
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 0.125% 21-02-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'850.00	0.01
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.125% 21-02-34	0	155'000	0	155'000	CHF	155'930.00	0.02
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.625% 16-07-32	150'000	0	0	150'000	CHF	157'725.00	0.02
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.6848% 13-11-28	0	300'000	0	300'000	CHF	300'600.00	0.05
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.9823% 13-11-31	0	200'000	0	200'000	CHF	201'500.00	0.03
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	1'413'600.00	0.22
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.9775% 25-02-31	0	500'000	0	500'000	CHF	504'000.00	0.08
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	600'000	0	0	600'000	CHF	631'200.00	0.10
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	300'000	0	0	300'000	CHF	316'650.00	0.05
LGT BANK LTD 0.2% 04-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	97'300.00	0.01
LGT BANK LTD 0.375% 05-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	197'800.00	0.03
LGT BANK LTD 0.375% 15-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	195'000.00	0.03
LGT BANK LTD 0.45% 29-07-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'100.00	0.03
LGT BANK LTD 1.23% 19-02-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'500.00	0.03
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	300'000	400'000	0	700'000	CHF	749'000.00	0.12
LGT BANK LTD 2.5% 28-02-33	200'000	0	0	200'000	CHF	221'100.00	0.03
LGT BANK LTD 2.75% 29-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	112'150.00	0.02
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.0% 27-09-29	700'000	0	(500'000)	200'000	CHF	194'800.00	0.03
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.125% 28-05-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.3% 24-09-30	100'000	0	0	100'000	CHF	97'550.00	0.02
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	207'300.00	0.03
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.7% 22-04-33	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'435'700.00	0.22
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 2.5% 22-11-30	800'000	0	0	800'000	CHF	855'600.00	0.13
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 0.615% 05-06-29	0	250'000	0	250'000	CHF	250'250.00	0.04
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	0	250'000	0	250'000	CHF	252'250.00	0.04
LINDT & SPRUENGLI 0.3 17-27 06/10A	0	300'000	0	300'000	CHF	298'650.00	0.05
LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	200'000	0	0	200'000	CHF	198'000.00	0.03
LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	0	700'000	0	700'000	CHF	702'100.00	0.11
LLOYDS BANKING GROUP 2.745% 02-02-27	400'000	0	0	400'000	CHF	404'600.00	0.06
LONZA SWISS FINANCE AG 2.1% 12-09-29	345'000	0	0	345'000	CHF	362'250.00	0.06
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25% 16-05-28	150'000	0	0	150'000	CHF	156'075.00	0.02
LONZA SWISS FINANCE AG 2.6% 16-05-31	255'000	0	0	255'000	CHF	275'272.50	0.04
LSEGA FINANCING 1.15% 08-04-32	0	150'000	0	150'000	CHF	151'950.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.1% 15-09-31	300'000	0	0	300'000	CHF	289'050.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.125% 25-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	286'200.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.15% 07-10-44	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'160'000.00	0.33
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.25% 28-08-40	200'000	0	0	200'000	CHF	172'100.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.4% 15-03-38	300'000	0	0	300'000	CHF	274'500.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.5% 26-07-41	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	176'700.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.8% 27-06-34	0	300'000	0	300'000	CHF	298'350.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.85% 12-03-42	230'000	0	0	230'000	CHF	216'200.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.875% 14-05-31	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'392'300.00	0.21
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	200'000	0	200'000	CHF	191'700.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.325% 28-03-35	0	100'000	0	100'000	CHF	103'800.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	750'000	0	0	750'000	CHF	738'750.00	0.11
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.6% 08-03-44	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'119'300.00	0.17
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 13-11-42	300'000	0	0	300'000	CHF	317'850.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 20-07-37	150'000	0	0	150'000	CHF	159'075.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	350'000	900'000	0	1'250'000	CHF	1'241'875.00	0.19
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.9% 19-06-31	300'000	0	0	300'000	CHF	320'400.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 06-12-33	100'000	0	0	100'000	CHF	109'000.00	0.02
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 19-11-38	400'000	0	0	400'000	CHF	443'200.00	0.07
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.05% 16-09-47	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'384'800.00	0.21
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 04-10-41	270'000	0	0	270'000	CHF	303'750.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 30-01-32	300'000	0	0	300'000	CHF	326'250.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 3.0% PERP	0	950'000	0	950'000	CHF	975'175.00	0.15
LUZERNER KANTONSSPITAL 0.625% 25-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'800.00	0.02
LUZERNER KANTONSSPITAL 2.1% 21-06-34	350'000	0	0	350'000	CHF	369'425.00	0.06
MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	700'000	0	0	700'000	CHF	695'800.00	0.11
MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'581'775.00	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	500'000	0	1'700'000	CHF	1'759'500.00	0.27
MC DONALD S 1.05% 27-11-28	0	200'000	0	200'000	CHF	203'000.00	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	1'474'900.00	0.23
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 2.1075% 12-10-29	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	211'500.00	0.03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 11-06-27	180'000	0	0	180'000	CHF	178'830.00	0.03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 25-09-28	250'000	0	0	250'000	CHF	246'750.00	0.04
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.15% 25-09-29	250'000	0	0	250'000	CHF	244'375.00	0.04
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.42% 09-04-32	0	500'000	0	500'000	CHF	513'000.00	0.08
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	400'000	0	0	400'000	CHF	421'800.00	0.07
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15% 07-12-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MIGROS BANK AG 0.25% 10-12-27	0	400'000	0	400'000	CHF	396'800.00	0.06
MIGROS BANK AG 2.25% 26-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	157'725.00	0.02
MIGROS BANK AG 2.5% 26-09-33	150'000	0	0	150'000	CHF	165'000.00	0.03
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 19-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'250.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 23-03-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'550.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 0.75% 20-03-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING AG 1.35% 28-03-31	0	150'000	0	150'000	CHF	152'325.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 2.05% 01-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	210'100.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MOBIMO HOLDING AG 2.625% 25-05-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'450.00	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	145'125.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 27-10-31	0	200'000	0	200'000	CHF	193'000.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 10-05-30	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 18-09-28	1'100'000	0	(800'000)	300'000	CHF	297'750.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	1'600'000	0	(1'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.5% 14-06-28	0	300'000	0	300'000	CHF	300'750.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 22-11-32	150'000	0	0	150'000	CHF	147'000.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.7% 04-05-32	0	150'000	0	150'000	CHF	149'400.00	0.02
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	0	400'000	0	400'000	CHF	403'400.00	0.06
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	0	700'000	0	700'000	CHF	718'550.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	600'000	0	0	600'000	CHF	638'700.00	0.10
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.671% PERP	2'200'000	0	(850'000)	1'350'000	CHF	1'357'425.00	0.21
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	1'500'000	200'000	0	1'700'000	CHF	1'972'000.00	0.30
MUNICIPALITY FINANCE 0.625% 06-08-38	100'000	0	0	100'000	CHF	95'500.00	0.01
NANT DE DRANCE 0.875% 23-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	250'000.00	0.04
NANT DE DRANCE 1.25% 25-06-27	750'000	0	(500'000)	250'000	CHF	252'875.00	0.04
NANT DE DRANCE 1.2525% 12-06-35	0	150'000	0	150'000	CHF	149'325.00	0.02
NANT DE DRANCE 1.55% 19-08-25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NANT DE DRANCE 2.0% 02-02-26	0	160'000	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	212'800.00	0.03
NANT DE DRANCE 2.35% 24-07-31	150'000	0	0	150'000	CHF	161'700.00	0.02
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	560'000	0	0	560'000	CHF	583'240.00	0.09
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5203% 17-12-29	800'000	0	(500'000)	300'000	CHF	312'150.00	0.05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	800'000	0	0	800'000	CHF	828'800.00	0.13
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.0125% 23-01-30	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	200'000	0	0	200'000	CHF	204'300.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.065% 29-01-29	230'000	0	0	230'000	CHF	227'010.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.565% 03-02-31	150'000	0	0	150'000	CHF	149'025.00	0.02
NATL AUSTRALIA BANK 1.715% 03-02-33	200'000	0	0	200'000	CHF	213'800.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 2.201% 12-04-29	500'000	0	0	500'000	CHF	531'000.00	0.08
NATL BANK OF ABU DHABI 0.068% 31-03-27	800'000	750'000	(1'250'000)	300'000	CHF	298'200.00	0.05
NATL BANK OF ABU DHABI 0.07% 18-10-27	150'000	0	0	150'000	CHF	148'650.00	0.02
NATL BANK OF ABU DHABI 0.1475% 17-11-26	350'000	0	0	350'000	CHF	348'460.00	0.05
NATL BANK OF ABU DHABI 1.0625% 14-04-26	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATL WESTMINSTER BANK 1.0125% 30-05-30	0	200'000	0	200'000	CHF	201'400.00	0.03
NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	0	200'000	0	200'000	CHF	205'500.00	0.03
NATL WESTMINSTER BANK 2.7825% 06-12-27	0	200'000	0	200'000	CHF	210'300.00	0.03
NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	211'700.00	0.03
NEDWBK 0.002% 04-03-41 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	85'350.00	0.01
NEDWBK 0.625% 21-08-37 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	193'000.00	0.03
NEDWBK 0.735% 06-06-35 EMTN	0	250'000	0	250'000	CHF	248'375.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	400'000	0	400'000	CHF	399'400.00	0.06
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEDWBK 3.25% 07-08-29 EMTN	345'000	0	(345'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE 0.55% 04-10-32 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	98'450.00	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	208'800.00	0.03
NESTLE 1.625% 30-05-34	500'000	0	0	500'000	CHF	528'500.00	0.08
NESTLE 1.75% 30-05-40	600'000	0	0	600'000	CHF	635'100.00	0.10
NESTLE 1.875% 20-11-31	400'000	300'000	0	700'000	CHF	745'850.00	0.11
NESTLE 2.0% 20-11-36	500'000	0	0	500'000	CHF	546'500.00	0.08
NESTLE 2.0% 28-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	433'600.00	0.07
NESTLE 2.125% 15-07-30	500'000	0	(400'000)	100'000	CHF	107'000.00	0.02
NESTLE 2.125% 28-06-38	400'000	0	0	400'000	CHF	442'200.00	0.07
NESTLE 2.5% 14-07-34	400'000	0	0	400'000	CHF	452'200.00	0.07
NESTLE 2.625% 08-11-35	250'000	0	0	250'000	CHF	287'125.00	0.04
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23-07-30	500'000	0	0	500'000	CHF	486'500.00	0.07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375% 04-05-28	1'250'000	0	(1'000'000)	250'000	CHF	254'875.00	0.04
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	600'000	800'000	0	1'400'000	CHF	1'486'100.00	0.23
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERN'T FD AGENCY 0.77% 02-04-32	0	250'000	0	250'000	CHF	252'125.00	0.04
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.0% 05-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'400.00	0.02
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.05% 27-05-31	450'000	0	0	450'000	CHF	431'325.00	0.07
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.1% 24-03-32	0	200'000	0	200'000	CHF	204'600.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.125% 13-11-34	0	150'000	0	150'000	CHF	151'125.00	0.02
NORDEA BKP 1.16% 27-05-32 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	202'000.00	0.03
NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	209'600.00	0.03
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2% 28-11-28	200'000	0	0	200'000	CHF	196'900.00	0.03
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	350'000	0	0	350'000	CHF	334'950.00	0.05
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.1525% 30-10-30	0	100'000	0	100'000	CHF	101'300.00	0.02
NOVARTIS AG 1.05% 11-05-35	400'000	0	0	400'000	CHF	402'200.00	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	964'800.00	0.15
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-40	300'000	0	0	300'000	CHF	325'800.00	0.05
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-49	150'000	150'000	0	300'000	CHF	333'750.00	0.05
NT CONS FIN 2.9325% 04-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	213'400.00	0.03
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	937'650.00	0.14
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 2.875% 02-06-26	650'000	0	(200'000)	450'000	CHF	456'570.00	0.07
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 3.25% 02-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'450.00	0.02
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 3.25% 25-07-36	100'000	0	0	100'000	CHF	123'900.00	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	2'021'000.00	0.31
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'172'450.00	0.33
PARTNERS GROUP 0.4% 21-06-27	0	350'000	0	350'000	CHF	348'775.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PARTNERS GROUP 1.9% 07-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	313'350.00	0.05
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	323'700.00	0.05
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	350'000	0	0	350'000	CHF	366'625.00	0.06
PARTNERS GROUP 2.4% 26-09-33	180'000	0	0	180'000	CHF	197'730.00	0.03
PFANDBRIEF SCHW 1.8500 23-33 22/09A	0	800'000	0	800'000	CHF	870'000.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-30 21/01	1'100'000	0	(1'100'000)	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	319'640.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 20-05-41	200'000	0	0	200'000	CHF	167'260.00	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	1'889'550.00	0.29
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	189'900.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 17-08-40	400'000	0	0	400'000	CHF	346'080.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-08-31	200'000	0	0	200'000	CHF	194'140.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-11-32	500'000	0	0	500'000	CHF	480'100.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 04-08-38	800'000	0	0	800'000	CHF	724'880.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 06-10-42	450'000	350'000	0	800'000	CHF	691'040.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 10-03-32	500'000	0	0	500'000	CHF	488'250.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-03-41	620'000	0	(320'000)	300'000	CHF	263'550.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 21-12-35	250'000	0	0	250'000	CHF	234'250.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 24-01-41	200'000	0	0	200'000	CHF	175'660.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-04-42	400'000	0	0	400'000	CHF	347'400.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 26-04-34	950'000	0	0	950'000	CHF	909'055.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 08-07-39	0	430'000	0	430'000	CHF	392'375.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 16-02-37	350'000	0	0	350'000	CHF	327'250.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 23-09-43	520'000	0	0	520'000	CHF	455'624.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 24-01-42	250'000	0	0	250'000	CHF	222'375.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 26-01-26	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 26-01-32	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 17-06-41	500'000	0	0	500'000	CHF	456'000.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	150'270.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-06-40	200'000	0	0	200'000	CHF	184'000.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 25-01-44	500'000	0	0	500'000	CHF	447'750.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 16-05-31	700'000	0	0	700'000	CHF	701'260.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	290'000	500'000	(290'000)	500'000	CHF	502'550.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 23-01-37	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-34	1'000'000	0	(1'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-35	400'000	0	0	400'000	CHF	391'760.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-04-33	700'000	400'000	0	1'100'000	CHF	1'094'280.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 27-03-30	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	650'000	(650'000)	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	1'591'680.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 10-03-32	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 15-03-40	200'000	0	0	200'000	CHF	194'260.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 19-06-43	250'000	0	0	250'000	CHF	239'100.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 06-09-30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	900'000	0	900'000	CHF	919'530.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 08-07-48	0	250'000	0	250'000	CHF	243'275.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 12-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	306'600.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 17-03-37	0	200'000	0	200'000	CHF	200'820.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-01-43	300'000	0	0	300'000	CHF	293'850.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-35	0	300'000	0	300'000	CHF	304'350.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-46	0	200'000	0	200'000	CHF	194'880.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-46	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-36	200'000	500'000	0	700'000	CHF	707'000.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-45	900'000	0	0	900'000	CHF	879'210.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 28-04-49	0	200'000	0	200'000	CHF	194'000.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 08-04-52	200'000	0	0	200'000	CHF	200'000.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	100'000	950'000	0	1'050'000	CHF	1'050'000.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 15-03-35	0	400'000	0	400'000	CHF	410'400.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 15-03-35	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	1'450'000	250'000	(500'000)	1'200'000	CHF	1'201'080.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-02-45	0	100'000	0	100'000	CHF	100'010.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-12-39	0	800'000	0	800'000	CHF	804'640.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 25-06-55	0	300'000	0	300'000	CHF	301'620.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	200'000	150'000	(200'000)	150'000	CHF	154'215.00	0.02
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	715'960.00	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	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 09-04-32	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'570'200.00	0.24
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-06-32	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'308'250.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-12-32	800'000	0	0	800'000	CHF	839'600.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	700'000	250'000	0	950'000	CHF	1'010'800.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	208'600.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 02-08-33	0	700'000	0	700'000	CHF	741'930.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 06-09-33	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'802'000.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 09-11-35	100'000	0	0	100'000	CHF	105'950.00	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	(950'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 14-02-40	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 14-02-40	0	610'000	0	610'000	CHF	644'648.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 15-12-25	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 19-04-39	400'000	0	0	400'000	CHF	423'200.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	400'000	250'000	0	650'000	CHF	689'585.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 22-12-42	700'000	0	0	700'000	CHF	743'120.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-05-38	700'000	0	0	700'000	CHF	751'030.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-07-30	0	550'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	1'873'550.00	0.29
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 21-12-38	300'000	0	0	300'000	CHF	322'380.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 28-01-39	850'000	0	0	850'000	CHF	915'450.00	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	485'955.00	0.07
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	300'000	0	700'000	CHF	763'000.00	0.12
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	378'735.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-43	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'212'750.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 24-03-43	200'000	0	0	200'000	CHF	220'940.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 26-01-49	500'000	0	0	500'000	CHF	563'700.00	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	1'628'550.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	150'000	200'000	0	350'000	CHF	375'200.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 24-06-50	250'000	250'000	0	500'000	CHF	582'600.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 25-01-38	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'757'250.00	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	329'040.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 04-10-40	750'000	0	0	750'000	CHF	846'375.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 25-08-34	1'000'000	0	(400'000)	600'000	CHF	662'400.00	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	175'125.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 07-07-32	500'000	0	0	500'000	CHF	549'350.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 15-11-30	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 17-09-35	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'123'000.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 18-10-32	600'000	0	0	600'000	CHF	660'720.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 28-11-33	450'000	0	0	450'000	CHF	499'950.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 05-07-52	600'000	0	0	600'000	CHF	758'040.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 13-08-32	600'000	0	0	600'000	CHF	665'460.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 25-09-37	650'000	0	0	650'000	CHF	745'095.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.375% 20-05-37	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	3'182'575.00	0.49
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 14-02-31	0	650'000	(400'000)	250'000	CHF	278'250.00	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 D SCHWEIZERIS KANT 0.1% 12-06-30	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.35% 23-08-28	0	500'000	0	500'000	CHF	500'900.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.8% 22-08-33	0	600'000	0	600'000	CHF	604'380.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.891% 04-02-41	0	250'000	0	250'000	CHF	243'875.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.95% 27-03-35	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.15% 13-07-40	0	150'000	0	150'000	CHF	152'220.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.15% 24-01-46	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.2% 26-10-45	0	300'000	0	300'000	CHF	304'500.00	0.05
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	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	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10-09-37	100'000	0	0	100'000	CHF	88'830.00	0.01
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-02-36	750'000	0	0	750'000	CHF	681'675.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 16-09-36	200'000	0	0	200'000	CHF	180'200.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 18-03-33	600'000	0	0	600'000	CHF	568'320.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 25-07-31	200'000	400'000	0	600'000	CHF	578'700.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.02% 30-01-40	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.05% 06-10-43	200'000	0	0	200'000	CHF	164'960.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 12-06-30	400'000	250'000	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-05-32	300'000	0	0	300'000	CHF	288'630.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-06-32	350'000	0	0	350'000	CHF	336'455.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 02-09-31	375'000	0	0	375'000	CHF	364'050.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	450'000	0	0	450'000	CHF	417'510.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-03-32	340'000	0	0	340'000	CHF	328'610.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	385'840.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 12-06-35	350'000	0	0	350'000	CHF	328'370.00	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	132'915.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 21-04-36	250'000	0	0	250'000	CHF	233'000.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	393'280.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 29-10-36	250'000	0	0	250'000	CHF	232'800.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 21-09-27	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 21-09-27	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11-02-42	150'000	0	0	150'000	CHF	135'705.00	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	682'360.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-02-32	1'000'000	400'000	0	1'400'000	CHF	1'387'680.00	0.21
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-04-30	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.6% 11-12-35	500'000	0	0	500'000	CHF	485'800.00	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	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 12-02-30	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.65% 15-02-33	600'000	1'000'000	0	1'600'000	CHF	1'591'840.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	500'000	300'000	0	800'000	CHF	766'000.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 01-10-32	300'000	0	0	300'000	CHF	301'260.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 02-03-37	150'000	0	0	150'000	CHF	146'475.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 21-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	400'360.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.8% 16-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	249'150.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.85% 18-01-34	0	250'000	0	250'000	CHF	251'150.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 15-06-34	0	550'000	0	550'000	CHF	554'125.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 20-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	202'580.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 26-10-35	0	250'000	0	250'000	CHF	250'550.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.95% 03-04-40	0	150'000	0	150'000	CHF	147'675.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.95% 27-03-35	0	550'000	0	550'000	CHF	555'775.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 06-02-43	0	200'000	0	200'000	CHF	196'640.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 12-10-37	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 22-09-28	0	450'000	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 24-08-45	0	200'000	0	200'000	CHF	195'500.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	400'000	0	400'000	CHF	395'400.00	0.06
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	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'051'155.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.15% 24-01-46	0	450'000	0	450'000	CHF	451'620.00	0.07
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	884'170.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 14-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	206'080.00	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	(525'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 06-11-34	450'000	0	0	450'000	CHF	473'400.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 15-03-38	700'000	0	0	700'000	CHF	733'950.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	1'400'000	250'000	0	1'650'000	CHF	1'732'500.00	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	840'800.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02-08-34	300'000	1'100'000	0	1'400'000	CHF	1'479'100.00	0.23
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 03-11-32	350'000	250'000	0	600'000	CHF	632'760.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-09-39	300'000	0	0	300'000	CHF	315'300.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-12-33	600'000	250'000	0	850'000	CHF	896'750.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 10-10-39	200'000	0	0	200'000	CHF	210'240.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 14-03-42	350'000	0	0	350'000	CHF	369'810.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 18-01-39	300'000	0	0	300'000	CHF	315'810.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 02-04-31	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	906'727.50	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 05-04-39	200'000	0	0	200'000	CHF	212'800.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 24-10-33	500'000	0	0	500'000	CHF	531'450.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 17-04-28	0	560'000	(560'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.65% 21-12-32	1'095'000	0	0	1'095'000	CHF	1'171'650.00	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	544'050.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 22-07-33	200'000	300'000	0	500'000	CHF	541'550.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 23-05-36	500'000	0	0	500'000	CHF	546'000.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 02-04-37	600'000	0	0	600'000	CHF	659'520.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 19-07-38	800'000	0	0	800'000	CHF	883'600.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 25-10-38	150'000	0	0	150'000	CHF	165'375.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 26-11-38	900'000	0	0	900'000	CHF	993'960.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 07-07-42	800'000	250'000	0	1'050'000	CHF	1'179'990.00	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 12-02-38	200'000	0	0	200'000	CHF	221'540.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 19-07-30	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 27-04-35	700'000	0	0	700'000	CHF	782'390.00	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	224'380.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.35% 17-11-37	850'000	0	0	850'000	CHF	987'020.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK AUTRE V 03-11-32	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PLAZZA AG 1.775% 27-11-29	0	200'000	0	200'000	CHF	204'700.00	0.03
PRIMEO HOLDING AG 0.1% 28-09-29	300'000	0	0	300'000	CHF	293'700.00	0.05
PRIMEO HOLDING AG 1.875% 23-09-26	150'000	0	0	150'000	CHF	151'965.00	0.02
PROVINCE DE L ONTARIO 1.0175% 30-07-35	0	400'000	0	400'000	CHF	402'600.00	0.06
PROVINCE OF MANITOBA 0.8% 15-03-39	500'000	0	0	500'000	CHF	478'000.00	0.07
PROVINCE OF MANITOBA 0.8663% 16-04-35	0	300'000	0	300'000	CHF	297'750.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PROVINCE OF MANITOBA 1.5225% 16-05-34	100'000	0	0	100'000	CHF	105'400.00	0.02
PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	0	100'000	0	100'000	CHF	98'600.00	0.02
PROVINCE OF SASKATCHEWAN 1.315% 02-05-34	150'000	0	0	150'000	CHF	155'400.00	0.02
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.25% 06-12-39	200'000	0	0	200'000	CHF	175'700.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY AG 0.0% 06-02-30	250'000	0	(150'000)	100'000	CHF	97'200.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY AG 0.15% 02-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'150.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 0.16% 16-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	191'800.00	0.03
PSP SWISS PROPERTY AG 0.2% 04-02-31	0	150'000	0	150'000	CHF	144'150.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 0.55% 04-02-28	300'000	0	0	300'000	CHF	299'550.00	0.05
PSP SWISS PROPERTY AG 0.7% 08-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	250'500.00	0.04
PSP SWISS PROPERTY AG 0.95% 16-09-31	0	250'000	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	756'375.00	0.12
PSP SWISS PROPERTY AG 1.65% 11-10-32	200'000	150'000	0	350'000	CHF	362'950.00	0.06
PSP SWISS PROPERTY AG 1.7% 06-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	156'075.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 1.8% 11-12-26	500'000	0	0	500'000	CHF	508'100.00	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	209'600.00	0.03
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'800.00	0.02
QUEBEC MONTREAL 1.3675% 26-04-34	350'000	0	0	350'000	CHF	364'875.00	0.06
QUEBEC MONTREAL 2.04% 09-05-33	250'000	0	0	250'000	CHF	273'125.00	0.04
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.405% 28-09-29	300'000	0	0	300'000	CHF	295'800.00	0.05
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.5% 11-11-28	500'000	0	0	500'000	CHF	496'500.00	0.08
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.57% 15-01-31	300'000	0	0	300'000	CHF	296'400.00	0.05
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75% 22-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	99'450.00	0.02
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.785% 27-06-30	0	400'000	0	400'000	CHF	400'400.00	0.06
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.85% 14-05-29	0	100'000	0	100'000	CHF	100'750.00	0.02
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.1875% 14-05-32	0	200'000	0	200'000	CHF	203'000.00	0.03
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.5% 23-11-34	100'000	0	0	100'000	CHF	100'400.00	0.02
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1175% 14-05-32	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'276'800.00	0.20
RATP 1.5125% 06-03-36 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	205'600.00	0.03
RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	0	150'000	0	150'000	CHF	154'425.00	0.02
RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	2'040'000	0	(1'340'000)	700'000	CHF	747'600.00	0.12
REGIONALSPITAL EMMENTAL AG 3.0% 16-04-27	0	600'000	0	600'000	CHF	611'700.00	0.09
RHAETISCHE BAHN AG 1.253% 18-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	104'300.00	0.02
RHAETISCHE BAHN AG 1.55% 14-12-38	700'000	0	0	700'000	CHF	756'700.00	0.12
RHAETISCHE BAHN AG 1.875% 21-07-34	150'000	0	0	150'000	CHF	165'525.00	0.03
RIETER HOLDING AG 1.4% 25-11-27	985'000	0	(740'000)	245'000	CHF	244'510.00	0.04
RIETER HOLDING AG 3.5% 27-11-29	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'090'000.00	0.32
RLB OBEROESTERREICH 0.175% 29-10-26	80'000	0	0	80'000	CHF	79'696.00	0.01
RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	300'000	0	0	300'000	CHF	315'900.00	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	702'450.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	(250'000)	250'000	CHF	247'375.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0975% 06-09-34	0	400'000	0	400'000	CHF	404'600.00	0.06
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.17% 06-09-39	0	250'000	0	250'000	CHF	247'750.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.75% 15-09-33	200'000	0	0	200'000	CHF	213'400.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.95% 15-09-38	250'000	0	0	250'000	CHF	273'000.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 2.0% 23-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	271'250.00	0.04
ROMANDE ENERGIE 2.625% 15-07-37	250'000	0	0	250'000	CHF	288'000.00	0.04
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	201'400.00	0.03
ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	0	400'000	0	400'000	CHF	407'600.00	0.06
ROYAL BANK OF CANADA 1.45% 04-05-27	150'000	0	0	150'000	CHF	152'475.00	0.02
ROYAL BANK OF CANADA 2.445% 25-01-28	250'000	0	0	250'000	CHF	261'625.00	0.04
SANDOZ GROUP 1.25% 31-03-28	0	195'000	0	195'000	CHF	197'632.50	0.03
SANDOZ GROUP 1.75% 31-03-33	0	250'000	0	250'000	CHF	258'375.00	0.04
SANDOZ GROUP 2.6% 17-11-31	850'000	0	0	850'000	CHF	927'775.00	0.14
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.85% 10-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	151'725.00	0.02
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.25% 08-04-33	0	250'000	0	250'000	CHF	258'625.00	0.04
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.5% 25-04-36	1'400'000	0	(700'000)	700'000	CHF	736'750.00	0.11
SCHWYZER KANTONALBANK 0.0% 13-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'300.00	0.01
SCHWYZER KANTONALBANK 0.15% 30-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	244'750.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBANK 0.8% 16-06-32	0	150'000	0	150'000	CHF	150'600.00	0.02
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05% 12-11-31	0	250'000	0	250'000	CHF	255'375.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45% 14-03-31	100'000	0	0	100'000	CHF	104'300.00	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	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	750'000	0	0	750'000	CHF	747'000.00	0.12
SCOTIABANK SUD AMERICANO 1.2025% 10-06-31	0	700'000	0	700'000	CHF	704'200.00	0.11
SEE SPITAL 1.25% 03-07-26	550'000	0	0	550'000	CHF	479'325.00	0.07
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.03% 25-06-35	0	100'000	0	100'000	CHF	98'500.00	0.02
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 1.655% 14-04-32	0	200'000	0	200'000	CHF	205'000.00	0.03
SFS GROUP 1.45% 08-06-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'750.00	0.02
SG 0.25% 25-02-27 EMTN	1'200'000	0	(400'000)	800'000	CHF	792'800.00	0.12
SG 0.28% 26-01-27 EMTN	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 0.3325% 29-11-28 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	198'500.00	0.03
SG 0.745% 26-01-29 EMTN	800'000	0	0	800'000	CHF	793'200.00	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	161'175.00	0.02
SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	700'000	400'000	0	1'100'000	CHF	1'186'900.00	0.18
SGS 0.55% 03-03-26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SGS 1.0% 24-06-32	0	200'000	0	200'000	CHF	199'900.00	0.03
SGS 1.25% 27-10-28	160'000	0	0	160'000	CHF	163'040.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SGS 1.45% 24-06-37	0	200'000	0	200'000	CHF	202'100.00	0.03
SGS 1.7% 05-09-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'650.00	0.02
SGS 2.3% 17-11-31	400'000	0	0	400'000	CHF	432'600.00	0.07
SHELL INTL FINANCE BV 0.875% 21-08-28	0	490'000	0	490'000	CHF	497'840.00	0.08
SIKA AG 0.75% 24-09-27	0	200'000	0	200'000	CHF	201'100.00	0.03
SIKA AG 1.1% 24-09-31	0	150'000	0	150'000	CHF	151'650.00	0.02
SIKA AG 1.35% 22-03-35	0	150'000	0	150'000	CHF	151'650.00	0.02
SIKA AG 1.65% 28-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	259'125.00	0.04
SIKA AG 1.875% 27-05-33	200'000	0	0	200'000	CHF	212'100.00	0.03
SIKA AG 2.25% 13-04-29	200'000	0	0	200'000	CHF	210'900.00	0.03
SIKA AG 2.35% 28-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	158'025.00	0.02
SITEX PROPERTIES AG 0.375% 17-06-25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIX GROUP AG 1.0% 04-06-32	0	250'000	0	250'000	CHF	251'375.00	0.04
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	1'848'000.00	0.28
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	250'000	0	0	250'000	CHF	289'125.00	0.04
SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	0	250'000	0	250'000	CHF	247'500.00	0.04
SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	600'000	0	0	600'000	CHF	623'700.00	0.10
SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	250'000	0	0	250'000	CHF	269'625.00	0.04
SONOVA HOLDING AG 0.4% 11-10-34	100'000	0	0	100'000	CHF	95'650.00	0.01
SONOVA HOLDING AG 0.75% 06-10-28	0	300'000	0	300'000	CHF	301'350.00	0.05
SONOVA HOLDING AG 1.4% 19-02-32	400'000	0	0	400'000	CHF	414'200.00	0.06
SONOVA HOLDING AG 1.95% 12-12-30	200'000	0	0	200'000	CHF	212'600.00	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	197'300.00	0.03
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 1.3075% 28-08-30	0	400'000	0	400'000	CHF	407'400.00	0.06
SPAREBANK MIDT NORGE AS 1.5% 15-06-27	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPITAL MAENNEDORF AG 2.95 23-26 13/07A	600'000	0	0	600'000	CHF	603'600.00	0.09
SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A	245'000	0	(245'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPITALVERBAND LIMMATTAL 1.95% 27-09-29	0	650'000	0	650'000	CHF	667'225.00	0.10
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	102'500.00	0.02
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	100'000	100'000	0	200'000	CHF	205'900.00	0.03
STADT BELLINZONA 1.050 24-35 10/10A	0	150'000	0	150'000	CHF	150'675.00	0.02
STADT BERN 0.625% 13-06-39	200'000	0	0	200'000	CHF	187'500.00	0.03
STADT BERN 0.7% 30-01-34	150'000	0	0	150'000	CHF	148'725.00	0.02
STADT BERN 0.9% 01-11-33	0	150'000	0	150'000	CHF	151'425.00	0.02
STADT BERN 1.0% 28-02-45	0	150'000	0	150'000	CHF	144'225.00	0.02
STADT BERN 1.05% 25-11-43	0	200'000	0	200'000	CHF	194'900.00	0.03
STADT BERN 1.1% 29-05-52	0	250'000	0	250'000	CHF	243'250.00	0.04
STADT BERN 1.125% 01-11-44	0	150'000	0	150'000	CHF	147'675.00	0.02
STADT BERN 1.9% 27-06-53	250'000	0	0	250'000	CHF	289'125.00	0.04
STADT DIETIKON 0.9% 20-06-35	0	100'000	0	100'000	CHF	99'050.00	0.02
STADT LUGANO 0.15% 28-11-70	100'000	0	0	100'000	CHF	59'750.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
STADT LUGANO 0.9525% 08-08-35	0	100'000	0	100'000	CHF	100'307.00	0.02
STADT LUGANO 1.0% 25-11-33	0	100'000	0	100'000	CHF	101'350.00	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	134'925.00	0.02
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.3% 25-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	183'200.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.35% 27-04-40	250'000	0	0	250'000	CHF	230'125.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.44% 28-05-37	100'000	0	0	100'000	CHF	95'550.00	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	247'250.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.25% 25-04-42	100'000	0	0	100'000	CHF	104'400.00	0.02
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.375% 21-06-44	250'000	250'000	0	500'000	CHF	531'250.00	0.08
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 2.125% 24-11-42	400'000	0	0	400'000	CHF	473'000.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 0.1% 10-10-41	1'460'000	0	0	1'460'000	CHF	1'212'530.00	0.19
STGALLER KANTONALBANK AG 0.25% 30-04-35	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'218'750.00	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	389'200.00	0.06
STGALLER KANTONALBANK AG 0.625% 23-01-32	50'000	0	0	50'000	CHF	49'375.00	0.01
STGALLER KANTONALBANK AG 0.75% 23-01-29	0	200'000	0	200'000	CHF	201'800.00	0.03
STGALLER KANTONALBANK AG 1.0% 30-11-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'700.00	0.02
STGALLER KANTONALBANK AG 1.125% 21-03-46	0	305'000	0	305'000	CHF	300'577.50	0.05
STGALLER KANTONALBANK AG 1.3% 25-06-37	0	300'000	0	300'000	CHF	299'700.00	0.05
STGALLER KANTONALBANK AG 1.4% 21-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	310'800.00	0.05
STGALLER KANTONALBANK AG 1.5% 12-02-31	100'000	300'000	0	400'000	CHF	418'200.00	0.06
STGALLER KANTONALBANK AG 1.8% 13-07-33	400'000	0	0	400'000	CHF	429'200.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'084'125.00	0.17
STGALLER KANTONALBANK AG 2.125% 27-12-40	110'000	0	0	110'000	CHF	123'310.00	0.02
STGALLER KANTONALBANK AG 2.4% 30-05-34	100'000	0	0	100'000	CHF	107'300.00	0.02
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 0.15% 08-07-30	150'000	0	0	150'000	CHF	142'875.00	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	150'750.00	0.02
SULZER AG WINTERTHUR 1.7725% 20-10-28	0	1'650'000	(1'000'000)	650'000	CHF	664'625.00	0.10
SULZER AG WINTERTHUR 3.35% 16-11-26	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'185'880.00	0.18
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	200'000	0	0	200'000	CHF	202'900.00	0.03
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	210'100.00	0.03
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	3'355'700.00	0.52
SWISSCOM AG 0.25% 18-05-33	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'008'650.00	0.31
SWISSCOM AG 0.5% 15-03-29	0	200'000	0	200'000	CHF	200'000.00	0.03
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	3'970'000	0	0	3'970'000	CHF	3'906'480.00	0.60
SWISSCOM AG 0.7500 18-28 12/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'900.00	0.02
SWISSCOM AG 1.0% 17-04-35	370'000	0	0	370'000	CHF	367'965.00	0.06
SWISSCOM AG 1.2% 03-09-35	0	150'000	0	150'000	CHF	151'650.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSCOM AG 1.5% 28-09-29	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 1.65% 23-08-30	300'000	300'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	450'000	0	0	450'000	CHF	479'250.00	0.07
SWISSCOM AG 1.875% 23-08-30	150'000	0	0	150'000	CHF	159'000.00	0.02
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'045'350.00	0.32
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'050.00	0.02
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-33	100'000	0	0	100'000	CHF	94'350.00	0.01
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	150'000	0	0	150'000	CHF	110'550.00	0.02
SWISSGRID AG 0.125% 30-06-36	400'000	0	0	400'000	CHF	365'200.00	0.06
SWISSGRID AG 0.15% 30-06-34	150'000	0	0	150'000	CHF	140'925.00	0.02
SWISSGRID AG 0.2% 29-06-40	200'000	0	0	200'000	CHF	169'300.00	0.03
SWISSGRID AG 0.2% 30-06-32	150'000	0	0	150'000	CHF	144'525.00	0.02
SWISSGRID AG 0.625% 25-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	150'525.00	0.02
SWISS LIFE 0.35% 06-03-29 EMTN	250'000	0	(150'000)	100'000	CHF	99'650.00	0.02
SWISS LIFE 1.41% 26-04-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE 1.6575% 26-04-33	400'000	0	0	400'000	CHF	415'200.00	0.06
SWISS LIFE 2.2588% 26-07-28	100'000	0	0	100'000	CHF	105'000.00	0.02
SWISS LIFE 2.61% 26-01-32	150'000	0	0	150'000	CHF	164'400.00	0.03
SWISS LIFE AG 1.75% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	251'500.00	0.04
SWISS LIFE AG 2.125% 30-09-41	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'339'650.00	0.21
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'390'850.00	0.37
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	750'000	0	0	750'000	CHF	777'375.00	0.12
SWISS LIFE HOLDING AG 0.8875% 31-01-28	0	205'000	0	205'000	CHF	206'332.50	0.03
SWISS LIFE HOLDING AG 1.135% 31-07-30	0	200'000	0	200'000	CHF	202'000.00	0.03
SWISS LIFE HOLDING AG 1.425% 31-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	202'700.00	0.03
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 11-02-28	1'350'000	0	0	1'350'000	CHF	1'339'200.00	0.21
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	1'690'000	0	0	1'690'000	CHF	1'630'005.00	0.25
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65% 18-12-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'184'600.00	0.34
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825% 11-05-26	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	0	300'000	0	300'000	CHF	302'100.00	0.05
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.25% 02-04-27	400'000	0	0	400'000	CHF	404'400.00	0.06
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65% 16-07-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'100.00	0.03
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.8% 01-03-30	250'000	0	0	250'000	CHF	259'750.00	0.04
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675% 18-09-28	140'000	0	0	140'000	CHF	146'440.00	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	150'000	0	1'350'000	CHF	1'248'075.00	0.19
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	450'000	(450'000)	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	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	900'000	900'000	(400'000)	1'400'000	CHF	1'389'500.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	500'000	0	1'570'000	CHF	1'545'979.00	0.24
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	500'000	800'000	(1'000'000)	300'000	CHF	305'850.00	0.05
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-05-40	0	700'000	0	700'000	CHF	694'190.00	0.11
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	2'100'000	1'100'000	(700'000)	2'500'000	CHF	2'437'750.00	0.38
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	(400'000)	2'620'000	CHF	2'572'840.00	0.40
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	750'000	0	1'750'000	CHF	1'847'125.00	0.28
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(400'000)	943'000	CHF	1'025'512.50	0.16
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	1'550'000	750'000	(500'000)	1'800'000	CHF	1'996'740.00	0.31
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	0	300'000	(300'000)	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	900'000	(450'000)	3'000'000	CHF	3'384'000.00	0.52
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	550'000	300'000	0	850'000	CHF	971'125.00	0.15
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	1'910'000	400'000	0	2'310'000	CHF	3'518'592.00	0.54
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 08-03-36	750'000	600'000	(200'000)	1'150'000	CHF	1'402'425.00	0.22
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	200'000	(300'000)	603'000	CHF	1'057'360.50	0.16
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	900'000	600'000	(850'000)	650'000	CHF	633'100.00	0.10
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	101'150.00	0.02
SYNGENTA FINANCE 2.125% 01-11-29	400'000	0	0	400'000	CHF	411'200.00	0.06
SYNGENTA FIN LTD 1.625 14-24 01/11A	265'000	0	(265'000)	0	CHF	0.00	0.00
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.3275% 08-07-32	0	250'000	0	250'000	CHF	252'250.00	0.04
TEMENOS AG 1.5% 28-11-25	430'000	0	(430'000)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS AG 2.22% 01-04-30	0	1'545'000	0	1'545'000	CHF	1'599'075.00	0.25
TEMENOS AG 2.85% 11-10-28	1'000'000	0	(700'000)	300'000	CHF	314'100.00	0.05
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	150'000	0	0	150'000	CHF	146'175.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.3% 15-06-27	150'000	0	0	150'000	CHF	149'475.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.45% 26-02-29	150'000	0	0	150'000	CHF	149'475.00	0.02
TESSINER STAATSBANK 0.85% 27-11-26	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
TESSINER STAATSBANK 1.0% 25-06-35	0	300'000	0	300'000	CHF	298'500.00	0.05
TESSINER STAATSBANK 1.5% 03-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	209'400.00	0.03
TESSINER STAATSBANK 1.6% 10-07-36	800'000	0	0	800'000	CHF	843'200.00	0.13

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
TESSINER STAATSBANK 2.05% 24-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	212'300.00	0.03
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125% 07-03-29	0	850'000	0	850'000	CHF	859'775.00	0.13
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175% 07-03-33	0	1'550'000	0	1'550'000	CHF	1'577'125.00	0.24
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6524% 06-03-37	0	900'000	0	900'000	CHF	916'650.00	0.14
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	313'950.00	0.05
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8975% 07-03-45	0	150'000	0	150'000	CHF	155'400.00	0.02
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	250'000	250'000	0	500'000	CHF	532'500.00	0.08
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	350'000	0	350'000	CHF	353'675.00	0.05
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	316'950.00	0.05
TORONTO DOMINION BANK 2.2025% 31-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	207'700.00	0.03
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	0	600'000	0	600'000	CHF	608'100.00	0.09
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.83% 18-09-28	350'000	0	0	350'000	CHF	363'650.00	0.06
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.01% 26-10-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.12% 26-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	106'000.00	0.02
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.0% 24-02-32	250'000	0	0	250'000	CHF	236'500.00	0.04
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.9% 21-05-35	400'000	0	0	400'000	CHF	388'600.00	0.06
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 2.0375% 29-09-34	800'000	0	0	800'000	CHF	862'400.00	0.13
TRANSPower NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	0	300'000	0	300'000	CHF	303'600.00	0.05
TRANSPower NEW ZEALAND 0.9975% 04-02-33	0	250'000	0	250'000	CHF	252'375.00	0.04
TRANSPower NEW ZEALAND 1.3475% 21-03-31	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.65% 02-11-26	200'000	0	0	200'000	CHF	199'540.00	0.03
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	500'000	0	(250'000)	250'000	CHF	246'125.00	0.04
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.43% 22-08-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'975.00	0.02
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	0	1'150'000	0	1'150'000	CHF	1'150'575.00	0.18
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	220'000	0	0	220'000	CHF	225'610.00	0.03
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	825'000	0	0	825'000	CHF	869'137.50	0.13
TREASURY CORP VICTORIA 0.755% 03-03-37	0	250'000	0	250'000	CHF	244'250.00	0.04
TREASURY CORP VICTORIA 0.96% 04-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	203'500.00	0.03
TREASURY CORP VICTORIA 0.97% 19-06-40	0	250'000	0	250'000	CHF	245'000.00	0.04
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	214'200.00	0.03
UBS AG LONDON BRANCH 3.125% 12-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	111'800.00	0.02
UBS GROUP AG 0.375% 24-08-29	400'000	0	0	400'000	CHF	394'400.00	0.06
UBS GROUP AG 0.435% 09-11-28	400'000	400'000	0	800'000	CHF	794'800.00	0.12
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	1'200'000	0	(400'000)	800'000	CHF	834'000.00	0.13
UBS GROUP AG 3.0% PERP	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'605'600.00	0.25
UBS GROUP AG 3.375% PERP	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'835'100.00	0.28
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 16-07-29	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 27-01-33	200'000	0	0	200'000	CHF	187'400.00	0.03
UBS SWITZERLAND AG 0.25% 16-06-28	350'000	0	0	350'000	CHF	347'900.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 1.715% 24-01-34	400'000	0	0	400'000	CHF	426'600.00	0.07
UBS SWITZERLAND AG 1.875% 29-06-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 2.035% 18-10-33	1'450'000	0	(500'000)	950'000	CHF	1'039'775.00	0.16
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP 0.2% 15-12-26	300'000	0	0	300'000	CHF	299'040.00	0.05
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.75% 28-07-36	75'000	0	0	75'000	CHF	67'650.00	0.01
UNIVERSITAETSSPITAL ZU 1.65 24-36 26/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	148'500.00	0.02
UNIVERSITAETSSPITAL ZUR 1.5 24-32 27/09A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'850.00	0.02
URNER KANTONALBANK 1.0% 06-02-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'300.00	0.02
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.04% 23-07-30	0	200'000	0	200'000	CHF	199'700.00	0.03
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.6175% 23-07-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'100.00	0.03
USINES ELECTRIQUES DE LENGADINE 2.0% 11-04-30	100'000	0	0	100'000	CHF	104'850.00	0.02
VALIANT BANK 0.0% 31-07-29	1'600'000	0	(300'000)	1'300'000	CHF	1'270'750.00	0.20
VALIANT BANK 0.1% 07-05-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'100.00	0.03
VALIANT BANK 0.1% 29-11-30	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.125% 04-12-34	350'000	0	0	350'000	CHF	325'150.00	0.05
VALIANT BANK 1.55% 23-04-32	700'000	0	0	700'000	CHF	734'300.00	0.11
VARIA US PROPERTIES AG 2.875% 07-10-25	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	987'000.00	0.15
VERIZON COMMUNICATION 0.1925% 24-03-28	400'000	0	0	400'000	CHF	396'200.00	0.06
VERIZON COMMUNICATION 0.555% 24-03-31	400'000	0	0	400'000	CHF	393'600.00	0.06
VILLE DE LAUSANNE 0.05% 28-09-54	1'410'000	0	0	1'410'000	CHF	960'210.00	0.15
VILLE DE LAUSANNE 0.35% 06-07-32	100'000	0	0	100'000	CHF	97'300.00	0.01
VILLE DE LAUSANNE 0.54% 06-11-62	700'000	0	0	700'000	CHF	509'250.00	0.08
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 06-07-50	300'000	0	0	300'000	CHF	248'250.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 30-11-56	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	788'500.00	0.12
VILLE DE LAUSANNE 0.625% 04-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	100'400.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 0.875% 06-10-42	300'000	0	0	300'000	CHF	280'650.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 1.05% 07-03-44	300'000	0	0	300'000	CHF	286'200.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 1.1% 15-03-38	100'000	0	0	100'000	CHF	99'800.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.2% 26-10-37	100'000	0	0	100'000	CHF	101'150.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.25% 10-11-64	0	300'000	0	300'000	CHF	277'800.00	0.04
VILLE DE LAUSANNE 1.5775% 01-03-78	100'000	0	0	100'000	CHF	103'300.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.875% 14-09-76	150'000	0	0	150'000	CHF	170'325.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 2.1% 17-02-48	350'000	0	0	350'000	CHF	399'875.00	0.06
VILLE DE LAUSANNE 2.148% 03-11-72	100'000	0	0	100'000	CHF	122'850.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 2.355% 25-05-74	300'000	0	0	300'000	CHF	386'550.00	0.06
VILLE DE STGALL 0.14% 16-09-44	200'000	0	0	200'000	CHF	163'500.00	0.03
VILLE DE STGALL 0.6% 21-09-37	50'000	250'000	0	300'000	CHF	286'500.00	0.04
VILLE DE STGALL 1.06% 30-10-51	0	200'000	0	200'000	CHF	192'600.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.0% 29-09-51	0	100'000	0	100'000	CHF	95'200.00	0.01
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 23-02-54	400'000	0	0	400'000	CHF	426'200.00	0.07
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 24-01-36	100'000	0	0	100'000	CHF	105'000.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VILLE DE WINTERTHOUR 1.875% 20-04-37	100'000	0	0	100'000	CHF	109'700.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 2.2% 27-03-58	100'000	0	0	100'000	CHF	125'350.00	0.02
VILLE DE WINTERTHOUR 2.5% 25-03-38	100'000	0	0	100'000	CHF	116'850.00	0.02
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.35% 30-10-29	0	200'000	0	200'000	CHF	203'500.00	0.03
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.65% 06-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	204'900.00	0.03
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	250'000	0	0	250'000	CHF	255'500.00	0.04
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	630'000	350'000	0	980'000	CHF	968'240.00	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	528'250.00	0.08
VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	0	450'000	0	450'000	CHF	469'800.00	0.07
VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	450'000	0	(150'000)	300'000	CHF	316'500.00	0.05
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	1'200'000	1'300'000	0	2'500'000	CHF	2'428'750.00	0.37
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'200.00	0.02
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	5'240'000	0	0	5'240'000	CHF	5'046'120.00	0.78
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	3'035'000	0	0	3'035'000	CHF	3'068'385.00	0.47
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.875% 13-09-30	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.125% 23-07-27	150'000	0	0	150'000	CHF	154'950.00	0.02
VP BANK AG 0.6% 29-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	196'400.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.1% 18-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.125% 15-09-33	350'000	0	0	350'000	CHF	326'200.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.15% 05-10-32	200'000	0	0	200'000	CHF	189'200.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.3% 07-02-30	250'000	0	0	250'000	CHF	245'375.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 0.8% 25-11-26	0	250'000	0	250'000	CHF	251'225.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 1.0% 28-07-34	0	300'000	0	300'000	CHF	300'600.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 1.2% 03-09-36	0	200'000	0	200'000	CHF	201'900.00	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	94'750.00	0.01
WASSERWERKE ZUG AG 1.85% 01-07-38	250'000	0	0	250'000	CHF	268'250.00	0.04
WESTPAC BANKING 0.25% 29-01-27	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC BANKING 1.8025% 21-09-29	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	659'750.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 04-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	284'400.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.1% 31-03-31	300'000	0	0	300'000	CHF	291'000.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 21-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'600.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.2% 31-07-30	350'000	0	(350'000)	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	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.65% 22-01-29	0	250'000	(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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZUERCHER KANTONALBANK 0.7% 16-05-33	0	100'000	0	100'000	CHF	99'350.00	0.02
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75% 28-10-30	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.95% 22-01-37	0	250'000	0	250'000	CHF	248'000.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 1.0% 22-11-32	0	400'000	0	400'000	CHF	406'600.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 1.125% 16-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	203'000.00	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	328'200.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% 22-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	211'400.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	400'000	0	0	400'000	CHF	425'400.00	0.07
ZUERCHER KANTONALBANK 2.75% 19-04-28	900'000	0	0	900'000	CHF	930'150.00	0.14
ZUERCHER KANTONALBANK 3.6% PERP	250'000	0	0	250'000	CHF	251'625.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 0.05% 26-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'825.00	0.02
ZUGER KANTONALBANK AG 0.1% 14-10-31	300'000	0	0	300'000	CHF	287'400.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 03-12-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 27-06-30	350'000	0	0	350'000	CHF	340'900.00	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	252'000.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 05-06-37	200'000	0	0	200'000	CHF	207'200.00	0.03
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 20-11-37	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'607'500.00	0.40
ZUGER KANTONALBANK AG 1.95% 07-07-32	400'000	0	0	400'000	CHF	429'800.00	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	1'390'200.00	0.21
ZUG ESTATES HOLDING AG 1.65% 16-09-31	0	300'000	0	300'000	CHF	304'800.00	0.05
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.0% 26-08-31	150'000	0	0	150'000	CHF	143'925.00	0.02
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.1% 27-08-32	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.03
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.5% 03-05-52	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'001'000.00	0.31
EUR						31'336'543.06	4.83
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	1'003'239.58	0.15
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	894'157.15	0.14
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	0	1'500'000	0	1'500'000	EUR	1'311'994.49	0.20
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	1'266'105.82	0.20
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	691'030.55	0.11
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	400'000	0	0	400'000	EUR	375'808.47	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	(2'733'000)	645'000	EUR	634'804.34	0.10
CMA CGM 5.0% 15-01-31	0	750'000	0	750'000	EUR	710'412.44	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	1'760'000	0	0	1'760'000	EUR	1'360'194.75	0.21
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	2'020'000	0	0	2'020'000	EUR	1'639'372.75	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	(1'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	0	1'100'000	0	1'100'000	EUR	994'189.87	0.15
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	0	1'636'000	0	1'636'000	EUR	1'460'491.93	0.23
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	0	1'700'000	(500'000)	1'200'000	EUR	1'112'235.29	0.17
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
EUTELT 1.5% 13-10-28	0	500'000	0	500'000	EUR	428'855.37	0.07
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
FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	763'000	0	(763'000)	0	EUR	0.00	0.00
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	0	1'890'000	(1'000'000)	890'000	EUR	842'538.88	0.13
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	457'000	0	0	457'000	EUR	457'132.53	0.07
FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	500'000	0	0	500'000	EUR	457'206.72	0.07
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	0	1'300'000	(1'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	250'109.91	0.04
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	2'170'000	0	0	2'170'000	EUR	1'912'630.39	0.29
IGD IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE 6.25% 17-05-27	95'807	0	(95'807)	0	EUR	0.00	0.00
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	0	726'000	0	726'000	EUR	649'080.50	0.10
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	951'394.25	0.15
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	1'503'152.07	0.23
LA POSTE 5.0% PERP	0	1'700'000	(700'000)	1'000'000	EUR	971'813.17	0.15
LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	500'000	0	0	500'000	EUR	481'773.08	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
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	232'899.51	0.04
PROXIMUS 4.75% PERP	0	1'100'000	(1'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
SES 5.5% 12-09-54	0	1'650'000	(700'000)	950'000	EUR	877'976.77	0.14
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	0	239'000	0	239'000	EUR	220'476.20	0.03
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	0	1'600'000	(900'000)	700'000	EUR	647'948.41	0.10
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	377'000	0	(377'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	824'799.75	0.13
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	0	400'000	0	400'000	EUR	384'048.53	0.06
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	600'000	0	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	0	431'000	0	431'000	EUR	396'427.49	0.06
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	0	1'687'000	(687'000)	1'000'000	EUR	916'383.75	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 I % des Gesamtvermögens I % 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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	500'000	0	0	500'000	EUR	463'640.49	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	650'212.42	0.10
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	540'000	11'693	0	551'693	EUR	503'821.74	0.08
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	1'520'000	32'914	0	1'552'914	EUR	1'428'361.98	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	1'429'821.72	0.22
GBP						3'901'258.04	0.60
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	1'962'683.98	0.30
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	0	600'000	(600'000)	0	GBP	0.00	0.00
ICELAND BOND 4.375% 15-05-28	750'000	450'000	(1'200'000)	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	840'000	0	0	840'000	GBP	974'064.72	0.15
MOBICO GROUP 4.25% PERP	0	500'000	0	500'000	GBP	333'094.11	0.05
VMED 02 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29	0	600'000	(600'000)	0	GBP	0.00	0.00
VMED 02 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	644'000	0	0	644'000	GBP	631'415.23	0.10
USD						7'537'294.52	1.16
AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	1'900'000	0	0	1'900'000	USD	1'526'272.04	0.24
BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	430'000	0	0	430'000	USD	345'433.43	0.05
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	1'125'923.18	0.17
FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	792'858.47	0.12
FORTUNE STAR BVI 5.95% 19-10-25	600'000	0	(600'000)	0	USD	0.00	0.00
KOHL S 5.125% 01-05-31	2'600'000	100'000	0	2'700'000	USD	1'589'796.54	0.25
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	600'000	0	0	600'000	USD	530'938.27	0.08
NORDSTROM 5.0% 15-01-44	800'000	0	(433'000)	367'000	USD	202'178.89	0.03
QVC 4.375% 01-09-28	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
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	2'150'000	(500'000)	1'650'000	USD	606'577.53	0.09
QVC 6.875% 15-04-29	0	650'000	0	650'000	USD	238'546.19	0.04
WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	0	1'250'000	(550'000)	700'000	USD	578'769.98	0.09
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						8'423'553.38	1.30
CHF						8'423'553.38	1.30
AUTO LEASE NOW 2023 1 AG 2.9775% 23-02-32	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'161'247.00	0.18
AUTO LEASENOW 20232 AG 2.8422% 22-02-33	250'000	0	0	250'000	CHF	258'549.59	0.04
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.43% 16-12-31	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'256'878.13	0.19
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.4925% 15-05-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'012'176.80	0.16

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'003'797.40	0.15
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'414'289.10	0.22
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.0% 16-12-31	600'000	0	0	600'000	CHF	602'745.12	0.09
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	600'000	0	0	600'000	CHF	606'564.72	0.09
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25% 26-10-28	1'300'000	0	(1'000'000)	300'000	CHF	296'250.00	0.05
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 2.915% 15-06-28	800'000	0	0	800'000	CHF	811'055.52	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						14'678'435.72	2.26
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						380'700.00	0.06
CHF						380'700.00	0.06
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.4% 20-09-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'300.00	0.02
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	300'000	0	0	300'000	CHF	281'400.00	0.04
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						14'297'735.72	2.20
Luxembourg Luxemburg Luxemburg						14'297'735.72	2.20
LOF FALLEN ANGELS CHF S CAP SMH	1'097'601	0	0	1'097'601	CHF	11'154'261.46	1.72
LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD CHF S CAP MULTI CURRENCY	0	307'900	0	307'900	CHF	3'143'474.26	0.48
Total Total Total						625'168'430.34	96.37

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 CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque I Total Bankguthaben I Total bank deposits	11'802'243.83	1.82
- à vue I Sichtguthaben I sight		
CHF	9'314'972.02	1.44
EUR	2'117'462.64	0.33
GBP	334'675.36	0.05
USD	35'133.81	0.01
Instruments financiers dérivés I Derivative Finanzinstrumente I Derivative financial instruments	5'205'107.31	0.80
Autres actifs I Andere Vermögenswerte I Other assets	6'532'587.96	1.01
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	648'708'369.44	100.00
Total engagements en banque I Total Bankverbindlichkeiten I Total bank liabilities	(9'362'168.99)	
CHF	(6'392'833.64)	
EUR	(1'475'233.90)	
USD	(1'494'101.45)	
Autres engagements I Andere Verbindlichkeiten I Other liabilities	(796'049.47)	
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	638'550'150.98	

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 cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal
I 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 I 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)				(13'739.70)	(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	%	
SWO CDX NA IG SERI P0.60 GSILGB2X 151025	(13'000'000)	USD	(12'054.33)	(0.00)	
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 200825	(20'000'000)	EUR	(1'685.37)	(0.00)	
Vente de future(s) Verkauf von Future(s) Sale of future(s)				176'896.43	0.03
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	%	
EURO BOBL FUTURE 09/25	(113)	EUR	79'589.17	0.01	
EURO BUND FUTURE 09/25	(76)	EUR	97'215.24	0.01	
EURO SCHATZ 09/25	(58)	EUR	19'034.11	0.00	
LONG GILT FUT 09/25	(23)	GBP	(12'851.92)	(0.00)	
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/25	(24)	USD	(6'090.17)	(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			
			3'867'761.79
			0.60
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	(76'229.15)	(0.01)
BNP Paribas Paris IRS FIX 1.202% 04.07.2034	CHF	222'649.25	0.03
BNP Paribas Paris IRS FIX 1.202% 04.07.2034	CHF	(363'280.56)	(0.06)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	(272'119.59)	(0.04)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	1'547'918.79	0.24
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	1'969'531.94	0.30
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	1'671'076.59	0.26
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	35'699.56	0.01
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	(1'707'981.12)	(0.26)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 14.03.2035	CHF	(608'735.73)	(0.09)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	(33'707.14)	(0.01)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	439'850.59	0.07
UBS Ltd London IRS FIX 0% 14.03.2035	CHF	1'052'405.54	0.16
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	(9'317.18)	(0.00)

Swaps			
Equity Swaps			
			(189'701.01)
			(0.03)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
Citigroup Global Mkt Ldn04.03.2025 EQS REC 04.03.2026	USD	(38'580.61)	(0.01)
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	USD	(137'987.35)	(0.02)
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	EUR	(324'812.41)	(0.05)
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS PAYER 27.03.2026	USD	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.07.2025 EQS REC 12.01.2026	USD	21'764.55	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn12.05.2025 EQS PAYER 12.11.2025	USD	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn12.05.2025 EQS REC 12.11.2025	USD	36'403.04	0.01
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS PAYER 24.10.2025	EUR	0.00	0.00
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	116'701.51	0.02
Goldman Sachs Intl Ldn10.07.2025 EQS PAYER 12.01.2026	USD	0.00	0.00
UBS Ltd London07.02.2025 EQS REC 06.02.2026	USD	97'719.88	0.02
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS PAYER 27.03.2026	EUR	0.00	0.00
UBS Ltd London07.02.2025 EQS PAYER 06.02.2026	USD	0.00	0.00
Société Générale SA28.02.2025 EQS REC 29.08.2025	EUR	39'090.38	0.01
Société Générale SA28.02.2025 EQS PAYER 29.08.2025	EUR	0.00	0.00
Citigroup Global Mkt Ldn04.03.2025 EQS PAYER 04.03.2026	USD	0.00	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

Credit Default Swaps					961'002.04	0.15
Désignation Bezeichnung Description			Monnaie Währung Currency	Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF		en in in % ¹
Goldman Sachs and Co 02.07.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030			EUR	1'495'511.53		0.23
Goldman Sachs and Co 12.06.2025 CDS REC 5% 20.06.2030			USD	(340'640.57)		(0.05)
Goldman Sachs and Co 16.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030			EUR	(1'446'782.72)		(0.22)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035			USD	(364'418.73)		(0.06)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035			EUR	(307'374.72)		(0.05)
Goldman Sachs and Co 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030			USD	1'924'707.25		0.30
Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts					402'887.76	0.06
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	12'509'896.08	17.09.2025	EUR	(13'384'584.00)	101'960.50	0.02
CHF	8'296'465.78	17.09.2025	EUR	(8'876'552.00)	67'619.41	0.01
CHF	7'068'529.67	17.09.2025	EUR	(7'562'759.00)	57'611.25	0.01
CHF	5'223'373.57	17.09.2025	USD	(6'512'147.00)	(35'819.89)	(0.01)
CHF	1'951'230.09	17.09.2025	USD	(2'432'661.00)	(13'380.78)	(0.00)
CHF	2'387'760.72	17.09.2025	GBP	(2'189'128.00)	47'196.55	0.01
CHF	1'548'226.80	22.09.2025	USD	(1'800'000.00)	95'428.80	0.01
CHF	1'707'526.80	22.09.2025	EUR	(1'800'000.00)	39'326.51	0.01
CHF	1'317'958.12	17.09.2025	GBP	(1'208'320.00)	26'050.80	0.00
CHF	980'839.74	17.09.2025	EUR	(1'050'107.00)	7'357.11	0.00
CHF	456'499.04	17.09.2025	EUR	(491'003.00)	1'323.62	0.00
CHF	437'350.23	17.09.2025	GBP	(400'968.00)	8'644.68	0.00
EUR	425'434.00	17.09.2025	CHF	(396'577.54)	(2'186.67)	(0.00)
CHF	312'548.69	17.09.2025	EUR	(335'184.00)	1'822.45	0.00
CHF	265'072.96	17.09.2025	EUR	(284'270.00)	1'545.62	0.00
CHF	213'664.87	17.09.2025	EUR	(229'849.00)	587.53	0.00
EUR	195'972.00	17.09.2025	CHF	(182'567.71)	(895.43)	(0.00)
CHF	135'056.55	17.09.2025	EUR	(145'306.00)	353.26	0.00
EUR	123'122.00	17.09.2025	CHF	(114'432.30)	(294.29)	(0.00)
CHF	94'795.91	17.09.2025	EUR	(102'001.00)	237.73	0.00
EUR	94'636.00	17.09.2025	CHF	(87'956.78)	(226.19)	(0.00)
CHF	37'071.46	17.09.2025	USD	(46'891.00)	(797.59)	(0.00)
CHF	27'612.08	17.09.2025	USD	(34'926.00)	(594.07)	(0.00)
USD	3'064.00	17.09.2025	CHF	(2'457.63)	16.85	0.00
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					5'205'107.31	0.80

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	625'331'587.07	96.40
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: I Kategorie b: I Category b:	5'041'950.58	0.77
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	(18'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 SBILGB2L 210824	EUR	26'000'000.00	(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 P0.60 GSILGB2X 151025	USD	-	(13'000'000.00)
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 160725	USD	13'000'000.00	-
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 GSILGB2X 210525	EUR	19'000'000.00	(19'000'000.00)
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	(13'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 200825	EUR	-	(20'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 210525	EUR	19'000'000.00	(19'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSGGB2L 190225	EUR	13'000'000.00	(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 10YR ULTRA (CBOT) 12/24	USD	604.00	(604.00)
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	-	(30.00)
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)
EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	70.00	-
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	30.00	-
EURO SCHATZ 06/25	EUR	20.00	(20.00)
US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	15.00	(15.00)
EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	70.00	(70.00)
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	110.00	(50.00)

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
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/25	USD	-	(24.00)
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	(5.00)
US 10YR ULTRA (CBOT) 03/25	USD	155.00	(155.00)
US TREASURY BOND 09/24	USD	5.00	-
EURO BOBL FUTURE 09/25	EUR	-	(113.00)
LONG GILT FUT 03/25	GBP	23.00	(23.00)
US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	449.00	-
US 10 YEARS NOTE 12/24	USD	984.00	(984.00)
EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	50.00	(50.00)
EURO BUND FUTURE 09/25	EUR	-	(76.00)
US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	229.00	(229.00)
US TREASURY BOND 06/25	USD	5.00	(5.00)
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	90.00	(40.00)
EURO SCHATZ 09/25	EUR	-	(20.00)
EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	30.00	(30.00)
US TREASURY BOND 12/24	USD	5.00	(5.00)
LONG GILT FUT 09/25	GBP	-	(23.00)
LONG GILT FUT 06/25	GBP	23.00	(23.00)
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
Goldman Sachs Intl Ldn 11.12.2023 EQS REC 11.12.2033	CHF	(5'000'000.00)
UBS Ltd London 07.02.2025 EQS REC 06.02.2026	USD	4'500'000.00
Citigroup Global Mkt Ldn 04.03.2025 EQS REC 04.03.2026	USD	2'225'000.00
BNP Paribas Paris 24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	3'650'000.00
UBS Ltd London 03.06.2025 EQS REC 03.06.2030	CHF	10'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.07.2025 EQS REC 12.01.2026	USD	1'950'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	EUR	(26'000'000.00)
UBS Ltd London 14.03.2025 EQS REC 14.03.2035	CHF	13'000'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	USD	(13'000'000.00)
BNP Paribas Paris 04.07.2029 EQS REC 04.07.2034	EUR	14'800'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	2'145'034.00
Société Générale SA 28.02.2025 EQS REC 29.08.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 12.05.2025 EQS REC 12.11.2025	USD	2'620'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	EUR	28'000'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	USD	14'000'000.00
BNP Paribas Paris 04.07.2029 EQS REC 04.07.2034	CHF	(6'100'000.00)

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

Interest Rate Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	440'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.01.2026	USD	1'950'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2025	EUR	(26'000'000.00)
UBS Ltd London IRS 0% 06.02.2026	USD	1'350'000.00
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	10'000'000.00
UBS Ltd London IRS 0% 06.02.2026	USD	3'150'000.00
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)
Société Générale SA IRS 0% 28.02.2025	EUR	(3'000'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	(1'190'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	750'000.00
Société Générale SA IRS 0% 29.08.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 10.07.2025	USD	2'145'034.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 10.07.2025	USD	(2'145'034.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	(2'620'000.00)
Citigroup Global Mkt Ldn IRS 0% 04.03.2026	USD	875'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	1'190'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	710'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2026	EUR	28'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS FIX 1.193% 11.12.2033	CHF	(5'000'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'450'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	1'430'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	2'145'034.00
Citigroup Global Mkt Ldn IRS 0% 04.03.2026	USD	1'350'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.11.2025	USD	2'620'000.00
UBS Ltd London IRS FIX 0% 14.03.2035	CHF	13'000'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2026	USD	14'000'000.00
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)
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	3'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	(2'860'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	2'160'000.00
BNP Paribas Paris IRS FIX 1.202% 04.07.2034	CHF	(6'100'000.00)
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)
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2025	USD	(13'000'000.00)
BNP Paribas Paris IRS FIX 0% 04.07.2034	EUR	14'800'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	3'000'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	650'000.00

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 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2034	EUR	(56'000'000.00)
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)
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 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(1'740'000.00)

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 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 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(41'800'000.00)
Goldman Sachs and Co 13.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(9'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(9'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(48'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	13'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(3'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	42'000'000.00
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(4'933'350.00)
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	6'250'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035	USD	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 13.02.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(9'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	165'000'000.00
Goldman Sachs and Co 25.03.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(127'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(3'530'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(20'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	3'125'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(65'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 22.05.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	14'900'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(165'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(7'060'000.00)
Goldman Sachs and Co 11.03.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	USD	(2'100'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	14'800'000.00
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	3'700'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	62'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.01.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	16'700'000.00
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 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 12.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(52'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs and Co 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	4'960'000.00
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	40'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(10'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	1'900'000.00
Goldman Sachs and Co 23.06.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	20'000'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(116'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	EUR	53'000'000.00
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(100'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	13'000'000.00
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 16.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(106'730'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	EUR	(1'700'000.00)
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 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	2'500'000.00
Goldman Sachs and Co 14.11.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(34'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 13.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	1'950'000.00

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 01.10.2024 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	14'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(2'664'009.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	15'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	23'000'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	13'813'380.00
Goldman Sachs and Co 09.08.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	10'400'000.00
Goldman Sachs and Co 16.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	15'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	49'000'000.00
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(73'200'000.00)
Goldman Sachs and Co 12.03.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	USD	2'100'000.00
Goldman Sachs and Co 29.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(3'700'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(2'615'000.00)
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 PAYER 1% 20.06.2034	EUR	(53'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 17.07.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(51'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(5'250'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(7'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(35'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	EUR	56'000'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(123'000'000.00)
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 23.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	155'000'000.00
Goldman Sachs and Co 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(104'230'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	USD	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 19.02.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(43'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2034	USD	(56'000'000.00)
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 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(91'480'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.07.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(71'480'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(5'300'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(109'440'000.00)
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	12'700'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(14'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	USD	56'000'000.00
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(155'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(4'933'350.00)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(165'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(23'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(10'600'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	13'300'000.00
Goldman Sachs and Co 15.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	7'500'000.00
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	6'350'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035	EUR	56'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	37'000'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 5% 20.12.2028	EUR	(1'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(9'500'000.00)
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 21.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	165'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(1'900'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	3'700'000.00
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(20'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 29.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	1'700'000.00
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(8'500'000.00)

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 06.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	7'500'000.00
Goldman Sachs and Co 12.06.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	5'400'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(23'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	15'500'000.00
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(22'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(1'19'730'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(3'946'680.00)
Goldman Sachs and Co 29.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(1'950'000.00)
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 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(9'500'000.00)
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	2'176'389.94	USD	(2'450'277.00)	18.09.2024
CHF	432'642.06	USD	(508'429.00)	18.09.2024
CHF	368'121.83	USD	(414'448.00)	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	1'792'915.00	CHF	(1'709'781.12)	18.09.2024
EUR	448'523.00	CHF	(428'054.20)	18.09.2024
EUR	1'241'263.49	CHF	(1'163'849.61)	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	961'209.00	CHF	(828'474.50)	18.09.2024
USD	526'164.00	CHF	(455'580.68)	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	6'444'278.69	EUR	(6'886'077.00)	20.11.2024
CHF	236'605.06	EUR	(251'770.00)	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	640'054.45	EUR	(682'936.00)	20.11.2024
CHF	989'443.54	EUR	(1'056'206.00)	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	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	1'366'961.93	GBP	(1'234'154.00)	20.11.2024
CHF	147'606.32	GBP	(131'773.00)	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
CHF	349'656.02	USD	(416'658.00)	20.11.2024
CHF	502'983.21	USD	(588'597.00)	20.11.2024
CHF	310'613.05	USD	(355'033.00)	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	646'094.80	USD	(749'257.00)	20.11.2024
EUR	1'054'290.00	CHF	(985'487.03)	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	349'885.00	CHF	(327'366.26)	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	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	415'045.00	CHF	(388'237.82)	20.11.2024
CHF	645'515.43	EUR	(687'313.00)	19.02.2025
CHF	6'857'589.43	EUR	(7'367'481.00)	19.02.2025
CHF	1'395'563.32	EUR	(1'507'744.00)	19.02.2025
CHF	925'678.89	EUR	(1'001'260.00)	19.02.2025
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	639'231.89	EUR	(688'066.00)	19.02.2025
CHF	426'720.13	EUR	(454'442.00)	19.02.2025
CHF	248'637.28	EUR	(264'790.00)	19.02.2025
CHF	2'450'289.40	GBP	(2'211'726.00)	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	424'968.07	USD	(472'298.00)	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	75'663.00	USD	(86'028.00)	19.02.2025
CHF	545'645.74	USD	(599'394.00)	19.02.2025
CHF	191'165.27	USD	(210'469.00)	19.02.2025
EUR	477'288.00	CHF	(447'646.84)	19.02.2025
EUR	778'628.00	CHF	(730'272.63)	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	648'594.00	CHF	(606'431.69)	19.02.2025
EUR	309'117.00	CHF	(285'008.66)	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.

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	143'834.78	EUR	(150'962.00)	16.04.2025
CHF	360'851.54	EUR	(378'379.00)	16.04.2025
CHF	249'808.19	EUR	(261'942.00)	16.04.2025
CHF	12'329'403.14	EUR	(13'108'347.00)	16.04.2025
CHF	6'349'340.03	EUR	(6'750'477.00)	16.04.2025
CHF	7'840'609.02	EUR	(8'335'961.00)	16.04.2025
CHF	489'152.27	EUR	(509'352.00)	16.04.2025
CHF	172'259.22	EUR	(183'668.00)	16.04.2025
CHF	515'888.28	EUR	(549'125.00)	16.04.2025
CHF	579'643.08	EUR	(618'033.00)	16.04.2025
CHF	255'620.62	EUR	(273'745.00)	16.04.2025
CHF	285'555.57	EUR	(304'468.00)	16.04.2025
CHF	237'603.71	EUR	(249'796.00)	16.04.2025
CHF	1'342'172.18	GBP	(1'190'404.00)	16.04.2025
CHF	2'499'735.42	GBP	(2'217'074.00)	16.04.2025
CHF	1'383'760.88	GBP	(1'227'290.00)	16.04.2025
CHF	618'450.67	GBP	(546'748.00)	16.04.2025
CHF	6'983'437.46	USD	(7'799'932.00)	16.04.2025
CHF	2'254'939.38	USD	(2'518'584.00)	16.04.2025
CHF	384'008.25	USD	(428'906.00)	16.04.2025
EUR	814'279.00	CHF	(764'857.96)	16.04.2025
EUR	424'549.00	CHF	(406'407.47)	16.04.2025
EUR	170'861.00	CHF	(163'559.89)	16.04.2025
GBP	407'919.00	CHF	(461'136.52)	16.04.2025
GBP	819'371.00	CHF	(935'479.39)	16.04.2025
CHF	1'490'069.67	EUR	(1'591'149.00)	18.06.2025
CHF	212'108.25	EUR	(227'634.00)	18.06.2025
CHF	172'633.68	EUR	(185'270.00)	18.06.2025
CHF	747'668.36	EUR	(800'382.00)	18.06.2025
CHF	8'262'055.90	EUR	(8'877'255.00)	18.06.2025
CHF	12'328'873.51	EUR	(13'246'891.00)	18.06.2025
CHF	7'598'595.67	EUR	(8'164'393.00)	18.06.2025
CHF	445'484.68	GBP	(401'549.00)	18.06.2025
CHF	1'859'191.13	GBP	(1'730'392.00)	18.06.2025
CHF	2'284'114.54	GBP	(2'125'878.00)	18.06.2025
CHF	85'856.31	USD	(104'909.00)	18.06.2025
CHF	180'792.64	USD	(220'913.00)	18.06.2025
CHF	339'572.68	USD	(416'156.00)	18.06.2025
CHF	1'938'415.97	USD	(2'375'584.00)	18.06.2025
CHF	5'432'657.04	USD	(6'657'876.00)	18.06.2025
CHF	109'704.66	USD	(132'812.00)	18.06.2025
EUR	192'634.00	CHF	(181'243.92)	18.06.2025
EUR	34'310.00	CHF	(31'969.89)	18.06.2025
EUR	197'739.00	CHF	(185'609.81)	18.06.2025
EUR	171'561.00	CHF	(161'041.89)	18.06.2025
EUR	777'502.00	CHF	(730'604.25)	18.06.2025
EUR	236'302.00	CHF	(220'739.01)	18.06.2025
EUR	655'396.00	CHF	(612'231.23)	18.06.2025
EUR	456'708.00	CHF	(425'466.07)	18.06.2025
EUR	407'978.00	CHF	(382'691.93)	18.06.2025
EUR	258'447.00	CHF	(241'528.54)	18.06.2025
GBP	331'917.00	CHF	(368'175.94)	18.06.2025
GBP	198'488.00	CHF	(219'868.91)	18.06.2025
USD	99'343.00	CHF	(82'844.77)	18.06.2025
USD	570'490.00	CHF	(475'746.79)	18.06.2025
CHF	980'839.74	EUR	(1'050'107.00)	17.09.2025
CHF	94'795.91	EUR	(102'001.00)	17.09.2025

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.

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	135'056.55	EUR	(145'306.00)	17.09.2025
CHF	456'499.04	EUR	(491'003.00)	17.09.2025
CHF	7'068'529.67	EUR	(7'562'759.00)	17.09.2025
CHF	8'296'465.78	EUR	(8'876'552.00)	17.09.2025
CHF	12'509'896.08	EUR	(13'384'584.00)	17.09.2025
CHF	213'664.87	EUR	(229'849.00)	17.09.2025
CHF	312'548.69	EUR	(335'184.00)	17.09.2025
CHF	265'072.96	EUR	(284'270.00)	17.09.2025
CHF	1'317'958.12	GBP	(1'208'320.00)	17.09.2025
CHF	437'350.23	GBP	(400'968.00)	17.09.2025
CHF	2'387'760.72	GBP	(2'189'128.00)	17.09.2025
CHF	37'071.46	USD	(46'891.00)	17.09.2025
CHF	27'612.08	USD	(34'926.00)	17.09.2025
CHF	5'223'373.57	USD	(6'512'147.00)	17.09.2025
CHF	1'951'230.09	USD	(2'432'661.00)	17.09.2025
EUR	425'434.00	CHF	(396'577.54)	17.09.2025
EUR	195'972.00	CHF	(182'567.71)	17.09.2025
EUR	123'122.00	CHF	(114'432.30)	17.09.2025
EUR	94'636.00	CHF	(87'956.78)	17.09.2025
USD	3'064.00	CHF	(2'457.63)	17.09.2025
CHF	1'707'526.80	EUR	(1'800'000.00)	22.09.2025
CHF	1'548'226.80	USD	(1'800'000.00)	22.09.2025

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) - Swiss Franc High Grade Bond

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	1'460'169.18	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	365'392'405.56	385'212'679.32
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	2'801'764.21	2'784'654.37
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	369'654'338.95	388'000'170.44
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	0.00	(822'056.63)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(612'338.16)	(1'326'494.67)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	369'042'000.79	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	280'942.39739	173'556.49272
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	203'935.38124	204'453.19171
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(376'561.97727)	(97'067.28704)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	108'315.80136 CHF	280'942.39739 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	112.45	111.97

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	85'826.76792	65'316.65790
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	31'628.12960	48'118.78872
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(42'691.44725)	(27'608.67870)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	74'763.45027 CHF	85'826.76792 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	115.03	113.81

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(8'703.08228)	(4'790.58895)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	643.21744 CHF	9'346.29972 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	112.77	111.59

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	3'058'674.11046	2'153'023.54165
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	68'147.51568	1'269'337.45454
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(283'777.36445)	(363'686.88573)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'843'044.26169 CHF	3'058'674.11046 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	113.57	112.33

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

	02.06.25 - 31.07.25
	Nombre Anzahl Number
Classe S-D Klasse S-D Class S-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	227'056.18267
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'139.30260)
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	224'916.88007
	CHF
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	112.47

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	4'905.83	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	4'030'264.99	3'478'286.51
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	125'075.19	731'925.10
Total des revenus Total Erträge Total income	4'160'246.01	4'247'433.78
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	0.01	1'488.62
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	1'708.09	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	63'645.03	52'299.09
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	1'328.72	1'346.72
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	192'955.85	226'951.57
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	190'369.97	308'782.96
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	450'007.67	590'868.96
Résultat net Nettoertrag Net income	3'710'238.34	3'656'564.82

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'750'049.12	(422'933.28)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	5'460'287.46	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	2'135'538.61	20'982'282.50
Résultat total Gesamterfolg Total return	7'595'826.07	24'215'914.04
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	243'521.01	234'892.13
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	66'051.63	71'536.89
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	423.38	5'789.89
Classe S-D ¹ Klasse S-D ¹ Class S-D ¹	36'842.75	0.00
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	3'363'399.57	3'344'345.91

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 02.06.2025

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	3'710'238.34	3'656'564.82
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	12'449.82	2'862.32
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim Distribution	(225'641.79)	0.00
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	3'497'046.37	3'659'427.14
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(3'474'332.25)	(3'646'977.32)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	22'714.12	12'449.82

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.1600	0.8400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0560	0.2940
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1040	0.5460
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.8800	0.8300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3080	0.2905
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.5720	0.5395
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.6700	0.6200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2345	0.2170
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4355	0.4030
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	02.06.25 - 31.07.25	
	CHF	
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.1600	
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0560	
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1040	
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.1800	1.0900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4130	0.3815
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7670	0.7085
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	385'851'619.14	252'483'324.60
Distribution Ausschüttung Distribution	(3'447'002.95)	(2'254'124.54)
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution	(225'641.79)	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(20'732'799.68)	111'406'505.04
Résultat total Gesamterfolg Total return	7'595'826.07	24'215'914.04
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	369'042'000.79	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				
31.07.2023	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
28.05.2025 - Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution				0.7200
31.07.2025	12'179'533.32	112.45	108'315.80136	0.1600
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	8'600'036.35	115.03	74'763.45027	0.8800
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	72'535.73	112.77	643.21744	0.6700
Classe S-D ¹ Klasse S-D ¹ Class S-D ¹				
31.07.2025	25'295'521.45	112.47	224'916.88007	0.1600
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
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
31.07.2025	322'894'373.94	113.57	2'843'044.26169	1.1800

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 02.06.2025

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 contract.

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 contract 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
S-D ¹	0.100	0.000	0.080
Z-D	0.000	0.000	0.040

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 02.06.2025

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 contract.

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 contract 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 ¹	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 02.06.2025

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 31.07.2025 %	TER 31.07.2024 %
I-D	0.30	0.30
M-D	0.31	0.32
P-D	0.50	0.50
S-D ¹	0.18 ²	n.a.
Z-D	0.04	0.06

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 02.06.2025

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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.82	5.82	(0.47)	(0.39)
M-D	1.80	5.80	(0.48)	(0.41)
P-D	1.61	5.61	(0.67)	(0.59)
S-D ²	(0.90)	n.a.	n.a.	n.a.
Z-D	2.08	6.09	(0.24)	(0.17)
SBI AAA-AA®	1.81	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

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 02.06.2025

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 31.07.2025 est de 1.

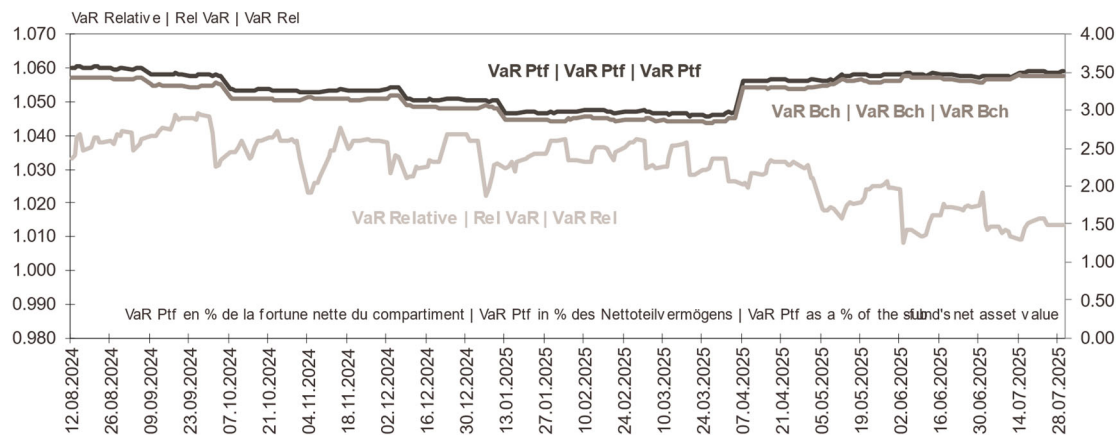
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.07.2025 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 31.07.2025, excesses occurred 1 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.	2.92	2.84	1.01
Moy. Durchschn. Mean	3.29	3.19	1.03
Med. Mittl. Median	3.34	3.24	1.03
Max. Max. Max.	3.60	3.47	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 =	1.07596

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						365'392'405.56	98.85
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						365'392'405.56	98.84
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						361'174'186.50	97.70
CHF						360'203'496.50	97.44
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	350'000	0	0	350'000	CHF	348'425.00	0.09
AEW ENERGIE AG 1.5% 29-06-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'850.00	0.03
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.1623% 20-04-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'900.00	0.05
AGENCE FRANCE LOCALE E 1.4778% 20-04-34	200'000	0	0	200'000	CHF	206'200.00	0.06
AKADEMISKA HUS AB 0.35% 24-03-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'150.00	0.03
AKADEMISKA HUS AB 0.65% 08-02-44	150'000	0	0	150'000	CHF	135'825.00	0.04
AKADEMISKA HUS AB 1.68% 20-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	266'000.00	0.07
AKADEMISKA HUS AB 1.9925% 14-03-33	300'000	0	0	300'000	CHF	326'550.00	0.09
ALLREAL 2.1% 04-04-31	250'000	0	0	250'000	CHF	265'375.00	0.07
ALPIQ HOLDING AG 1.45% 10-07-35	0	500'000	0	500'000	CHF	503'750.00	0.14
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	258'875.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.25% 06-02-26	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.4% 22-11-30	250'000	0	0	250'000	CHF	270'500.00	0.07
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'500.00	0.05
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.5% 01-12-28	550'000	0	0	550'000	CHF	563'475.00	0.15
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	850'000	0	0	850'000	CHF	887'400.00	0.24
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.4275% 15-02-30	400'000	0	0	400'000	CHF	423'600.00	0.11
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.5525% 25-10-29	200'000	0	0	200'000	CHF	212'900.00	0.06
APPLE 0.75% 25-02-30	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	404'800.00	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	197'700.00	0.05
ASIAN INFRASTRUCTURE INVEST BANK E 0.745% 10-02-33	0	200'000	0	200'000	CHF	202'200.00	0.05
AUCKLAND COUNCIL 0.71% 27-11-28	0	250'000	0	250'000	CHF	252'375.00	0.07
AUCKLAND COUNCIL 1.56% 30-11-29	250'000	0	0	250'000	CHF	260'875.00	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	108'650.00	0.03
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.6825% 26-02-35	0	300'000	0	300'000	CHF	298'635.00	0.08
AUSTRIA GVERNMENT INTL BOND 0.855% 22-07-37	0	150'000	0	150'000	CHF	150'525.00	0.04
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	261'750.00	0.07
BANCO NTANDER CHILE 0.135% 29-08-29	400'000	0	0	400'000	CHF	388'400.00	0.11
BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	0	545'000	0	545'000	CHF	547'997.50	0.15
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	300'000	0	0	300'000	CHF	308'040.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	400'000	0	0	400'000	CHF	428'600.00	0.12
BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425% 25-10-28	200'000	0	0	200'000	CHF	197'300.00	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA 0.278% 01-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	200'000.00	0.05
BANK OF NOVA SCOTIA 0.7325% 25-04-29	50'000	0	0	50'000	CHF	50'425.00	0.01
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0425% 04-05-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 2.1425% 03-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	214'700.00	0.06
BANK VONTOBEL AG ZURICH 1.375% 09-04-30	0	300'000	0	300'000	CHF	305'700.00	0.08
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.0% 17-09-29	50'000	0	0	50'000	CHF	48'800.00	0.01
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 18-02-30	90'000	0	0	90'000	CHF	87'885.00	0.02
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.01% 29-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'750.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.1% 09-12-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'800.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.5% 15-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.05
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.625% 13-04-28	100'000	0	0	100'000	CHF	100'500.00	0.03
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.875% 23-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	151'875.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 0.9% 12-06-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'400.00	0.05
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.0% 17-10-30	0	500'000	0	500'000	CHF	509'750.00	0.14
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.1% 03-04-46	0	200'000	0	200'000	CHF	195'900.00	0.05
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.35% 30-04-31	150'000	0	0	150'000	CHF	155'400.00	0.04
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.6% 18-05-37	200'000	0	0	200'000	CHF	212'400.00	0.06
BANQUE CANTONALE DARGOVIE 1.75% 28-07-33	150'000	0	0	150'000	CHF	160'050.00	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	191'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.1% 01-11-44	100'000	0	0	100'000	CHF	79'400.00	0.02
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.14% 12-06-30	300'000	0	0	300'000	CHF	291'150.00	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	49'350.00	0.01
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3% 17-02-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.3126% 02-02-32	1'150'000	0	(600'000)	550'000	CHF	531'850.00	0.14
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.5% 23-02-28	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	399'400.00	0.11
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.6% 09-04-27	600'000	0	(400'000)	200'000	CHF	200'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 0.9524% 02-02-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'700.00	0.05
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.1% 09-09-31	0	100'000	0	100'000	CHF	101'900.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG 1.3% 02-05-40	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE FRIBOURG ZCP 26-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	97'200.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.125% 21-05-32	150'000	0	0	150'000	CHF	142'950.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.375% 20-05-31	100'000	0	0	100'000	CHF	97'950.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.5% 16-02-29	500'000	0	0	500'000	CHF	499'000.00	0.13
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.7% 22-03-30	100'000	0	0	100'000	CHF	100'450.00	0.03
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 0.9% 10-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	150'375.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.1% 10-02-40	0	150'000	0	150'000	CHF	147'225.00	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	244'750.00	0.07
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.15% 28-05-42	0	100'000	0	100'000	CHF	99'400.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.25% 29-08-29	450'000	0	0	450'000	CHF	462'150.00	0.13
BANQUE CANTONALE DE THURGOVIE 1.5% 04-03-27	300'000	0	0	300'000	CHF	305'550.00	0.08
BANQUE CANTONALE DU JURA 1.325% 07-08-29	150'000	0	0	150'000	CHF	153'750.00	0.04
BANQUE CANTONALE GENEVE 0.625% 16-03-29	200'000	0	0	200'000	CHF	199'600.00	0.05
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.6% 10-06-30	200'000	0	0	200'000	CHF	207'200.00	0.06
BANQUE CANTONALE GENEVE 1.875% PERP	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAU 2.1 23-32 07/06A	150'000	0	0	150'000	CHF	160'725.00	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	137'100.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.4% 07-04-31	720'000	0	0	720'000	CHF	699'480.00	0.19
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.5% 12-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'900.00	0.03
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 1.2% 06-02-35	0	100'000	0	100'000	CHF	101'500.00	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	155'250.00	0.04
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 0.7625% 11-02-37	0	200'000	0	200'000	CHF	197'300.00	0.05
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 3.125% 30-06-36	200'000	0	0	200'000	CHF	247'900.00	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	738'375.00	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	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 2.225% 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	544'000.00	0.15
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-01-33	150'000	0	0	150'000	CHF	141'600.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.01% 28-07-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.05% 28-01-31	300'000	0	0	300'000	CHF	290'850.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.125% 06-10-31	100'000	0	0	100'000	CHF	96'400.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 02-09-32	100'000	0	0	100'000	CHF	96'250.00	0.03
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 04-08-27	350'000	0	0	350'000	CHF	350'000.00	0.09
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.25% 25-01-27	300'000	0	0	300'000	CHF	299'850.00	0.08
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 13-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	198'200.00	0.05
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.375% 23-03-26	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	453'825.00	0.12
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 0.875% 30-10-26	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.02% 19-09-44	0	200'000	0	200'000	CHF	192'400.00	0.05
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.125% 29-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	204'500.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 1.7% 13-05-42	200'000	0	0	200'000	CHF	213'400.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTLBNK 2.0% 23-02-34	200'000	0	0	200'000	CHF	217'800.00	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 31.07.2025	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	240'900.00	0.07
BASLER KANTONALBANK 0.0% 23-08-34	100'000	0	0	100'000	CHF	92'200.00	0.02
BASLER KANTONALBANK 0.15% 02-04-27	150'000	0	0	150'000	CHF	149'550.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 0.25% 10-03-36	100'000	0	0	100'000	CHF	92'800.00	0.03
BASLER KANTONALBANK 0.3% 22-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	399'800.00	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	200'000	0	300'000	CHF	318'000.00	0.09
BASLER KANTONALBANK 1.75% 21-09-29	450'000	0	0	450'000	CHF	472'275.00	0.13
BASLER KANTONALBANK 2.0% 15-11-32	120'000	0	0	120'000	CHF	130'200.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 2.1% 03-05-33	150'000	0	0	150'000	CHF	164'250.00	0.04
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	300'000	0	0	300'000	CHF	308'100.00	0.08
BAWAG BK 1.585% 16-12-26 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	304'800.00	0.08
BAWAG BK 1.96% 26-05-31 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	268'125.00	0.07
BAWAG BK 2.0525% 14-04-28 EMTN	450'000	0	0	450'000	CHF	469'575.00	0.13
BC VAUDOISE 1.625 11-26 30/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'535.00	0.04
BELL AG 1.25% 22-03-30	0	150'000	0	150'000	CHF	151'275.00	0.04
BERLIN HYP AG 0.25% 04-10-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'500.00	0.03
BERLIN HYP AG 0.25% 10-03-31	700'000	200'000	0	900'000	CHF	873'450.00	0.24
BERLIN HYP AG 0.25% 11-09-28	100'000	200'000	0	300'000	CHF	297'900.00	0.08
BERLIN HYP AG 0.9675% 04-08-26	100'000	0	0	100'000	CHF	100'620.00	0.03
BERLIN HYP AG 1.51% 31-07-30	250'000	0	0	250'000	CHF	258'500.00	0.07
BERLIN HYP AG 1.75% 08-05-28	0	200'000	0	200'000	CHF	205'900.00	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	203'400.00	0.06
BLS AG 0.4% 12-12-28	50'000	0	0	50'000	CHF	50'175.00	0.01
BLS AG 2.0% 26-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	111'400.00	0.03
BLS AG 2.0% 26-07-47	250'000	0	0	250'000	CHF	299'000.00	0.08
BNG BANK NV 0.725% 12-06-35	0	150'000	0	150'000	CHF	148'725.00	0.04
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	150'000	0	150'000	CHF	148'725.00	0.04
BNG BANK NV 0.9175% 24-01-40	0	50'000	0	50'000	CHF	49'326.50	0.01
BNG BANK NV 1.094% 28-03-44	0	150'000	0	150'000	CHF	151'350.00	0.04
BNG BANK NV 1.094% 28-03-44	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNG BANK NV 1.3175% 07-06-39	250'000	0	0	250'000	CHF	261'750.00	0.07
BNG BANK NV 1.6875% 19-05-30	250'000	0	0	250'000	CHF	264'750.00	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	150'825.00	0.04
BQUE CANTONALE NEUCHATELOISE 1.5% 23-05-34	250'000	0	0	250'000	CHF	260'250.00	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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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
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	98'700.00	0.03
CA HOME LOAN 0.45% 24-01-29	150'000	0	0	150'000	CHF	149'625.00	0.04
CA HOME LOAN 0.5% 03-10-28	150'000	0	0	150'000	CHF	150'150.00	0.04
CA HOME LOAN 0.7075% 08-07-32	0	250'000	0	250'000	CHF	249'875.00	0.07
CA HOME LOAN 1.825% 26-05-28	250'000	0	0	250'000	CHF	259'875.00	0.07
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.0% 16-06-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.81% 27-02-30	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.93% 07-05-32	0	400'000	0	400'000	CHF	399'200.00	0.11
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.9925% 23-09-30	0	400'000	(200'000)	200'000	CHF	201'400.00	0.05
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 1.5% 24-05-39	400'000	0	0	400'000	CHF	413'200.00	0.11
CA NEXT BANK SUISSE 0.03% 24-09-31	150'000	0	0	150'000	CHF	142'725.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.07% 18-09-29	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	195'100.00	0.05
CA NEXT BANK SUISSE 0.125% 09-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	96'250.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 0.74% 24-01-28	0	200'000	0	200'000	CHF	201'600.00	0.05
CA NEXT BANK SUISSE 0.9338% 24-03-32	0	150'000	0	150'000	CHF	151'575.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 0.975% 23-04-29	0	100'000	0	100'000	CHF	101'350.00	0.03
CA NEXT BANK SUISSE 1.4625% 25-03-27	150'000	0	0	150'000	CHF	152'775.00	0.04
CA NEXT BANK SUISSE 1.52% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	208'600.00	0.06
CA NEXT BANK SUISSE 1.6075% 23-09-27	1'000'000	0	(700'000)	300'000	CHF	307'800.00	0.08
CA NEXT BANK SUISSE 1.8984% 23-09-26	150'000	0	0	150'000	CHF	152'535.00	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	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CA NEXT BANK SUISSE 1.97% 23-09-32	450'000	0	0	450'000	CHF	486'000.00	0.13
CAN IMP BK 0.9675% 26-04-29	200'000	0	0	200'000	CHF	203'400.00	0.06
CAN IMP BK 1.7125% 13-07-27	200'000	0	0	200'000	CHF	205'300.00	0.06
CAN IMP BK 1.91% 14-07-28	250'000	0	0	250'000	CHF	260'875.00	0.07
CANTON BALE CAMPAGNE 0.625% 26-02-36	0	200'000	0	200'000	CHF	197'100.00	0.05
CANTON BALE CAMPAGNE 1.0% 05-03-40	300'000	0	0	300'000	CHF	303'600.00	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	150'000	(100'000)	150'000	CHF	169'650.00	0.05
CANTON DE BALEVILLE 1.2% 22-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	154'575.00	0.04
CANTON DE BERNE 0.05% 18-11-31	300'000	0	0	300'000	CHF	291'300.00	0.08
CANTON DE BERNE 0.2% 26-11-36	0	200'000	0	200'000	CHF	186'400.00	0.05
CANTON DE BERNE 0.625% 27-03-35	100'000	0	0	100'000	CHF	98'850.00	0.03
CANTON DE BERNE 0.95% 25-10-41	0	200'000	0	200'000	CHF	199'100.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CANTON DE BERNE 1.2% 22-04-39	300'000	0	0	300'000	CHF	311'100.00	0.08
CANTON DE GENEVE 0.0% 23-09-59	1'160'000	0	0	1'160'000	CHF	800'980.00	0.22
CANTON DE GENEVE 0.0% 26-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'350.00	0.03
CANTON DE GENEVE 0.03% 28-06-30	150'000	0	(100'000)	50'000	CHF	49'200.00	0.01
CANTON DE GENEVE 0.05% 15-11-29	200'000	0	0	200'000	CHF	197'300.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.05% 27-08-41	200'000	0	0	200'000	CHF	170'100.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.125% 28-05-32	200'000	0	0	200'000	CHF	194'400.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.2% 28-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	140'925.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.25% 15-06-40	150'000	250'000	0	400'000	CHF	358'200.00	0.10
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	300'000	0	400'000	CHF	363'600.00	0.10
CANTON DE GENEVE 0.4% 28-04-36	150'000	0	0	150'000	CHF	143'100.00	0.04
CANTON DE GENEVE 0.5% 27-11-30	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.5% 28-11-31	90'000	0	0	90'000	CHF	89'685.00	0.02
CANTON DE GENEVE 0.6% 04-07-46	350'000	0	0	350'000	CHF	318'500.00	0.09
CANTON DE GENEVE 0.6% 24-03-38	200'000	0	0	200'000	CHF	192'600.00	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	211'200.00	0.06
CANTON DE GENEVE 1.5% 05-03-32	200'000	0	0	200'000	CHF	212'500.00	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	315'300.00	0.09
CANTON DE GENEVE 1.75% 22-03-33	125'000	0	0	125'000	CHF	135'312.50	0.04
CANTON DE GENEVE 1.75% 24-05-34	80'000	0	0	80'000	CHF	86'960.00	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	(200'000)	300'000	CHF	250'650.00	0.07
CANTON DE ZURICH 0.25% 12-07-39	0	400'000	0	400'000	CHF	364'600.00	0.10
CANTON DE ZURICH 0.8% 29-01-35	0	150'000	(100'000)	50'000	CHF	50'475.00	0.01
CANTON DE ZURICH 0.85% 24-09-36	0	350'000	0	350'000	CHF	351'750.00	0.10
CANTON DE ZURICH 1.0% 06-10-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 1.3% 24-06-37	0	400'000	(200'000)	200'000	CHF	210'400.00	0.06
CANTON DE ZURICH 1.45% 01-12-34	100'000	0	0	100'000	CHF	106'850.00	0.03
CANTON DE ZURICH 1.45% 14-12-29	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE ZURICH 2.0% 29-07-38	100'000	0	0	100'000	CHF	113'750.00	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	212'687.50	0.06
CANTON OF SOLOTHURN 0.2% 15-12-28	300'000	0	0	300'000	CHF	299'100.00	0.08
CANTON OF ST GALLEN 1.75% 18-07-28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF THURGAU 0.125% 12-06-28	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF THURGAU 0.5% 11-06-32	0	100'000	0	100'000	CHF	99'650.00	0.03
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	188'445.00	0.05
CARIBBEAN DEVELOPMENT BK 0.297% 07-07-28	125'000	0	0	125'000	CHF	123'312.50	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CASA SA LONDRES 0.1275% 27-07-28	2'050'000	0	(100'000)	1'950'000	CHF	1'922'700.00	0.52
CASA SA LONDRES 0.25% 10-03-31	500'000	0	0	500'000	CHF	482'750.00	0.13
CASA SA LONDRES 0.25% 10-10-29	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	195'400.00	0.05
CASA SA LONDRES 0.5% 01-10-26	400'000	0	0	400'000	CHF	400'000.00	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	250'000.00	0.07
CEMBRA MONEY BANK AG 0.725% 18-07-30	0	200'000	0	200'000	CHF	199'800.00	0.05
CEMBRA MONEY BANK AG 2.215% 05-02-30	150'000	0	0	150'000	CHF	157'875.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.11% 15-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	146'400.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BANK 0.17% 29-09-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'650.00	0.03
CENTRAL AMERICAN BANK 1.5462% 30-11-26	200'000	0	0	200'000	CHF	202'660.00	0.05
CENTRAL AMERICAN BANK 2.1375% 13-12-27	300'000	0	0	300'000	CHF	310'050.00	0.08
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.715% 24-01-30	0	150'000	0	150'000	CHF	151'200.00	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	104'100.00	0.03
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.8375% 18-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	212'600.00	0.06
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 1.903% 16-06-28	250'000	0	0	250'000	CHF	260'625.00	0.07
CIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.5% 24-02-31	350'000	0	0	350'000	CHF	384'825.00	0.10
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	33'625.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 24-11-51	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.25% 26-05-39	820'000	0	0	820'000	CHF	733'080.00	0.20
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.45% 12-06-30	0	150'000	0	150'000	CHF	149'475.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.55% 08-05-37	50'000	0	0	50'000	CHF	47'475.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.7% 24-11-39	50'000	0	0	50'000	CHF	47'350.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.75% 25-04-31	100'000	0	0	100'000	CHF	100'800.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 08-09-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'000.00	0.05
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 09-09-50	0	150'000	0	150'000	CHF	139'050.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.85% 23-01-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'000.00	0.05
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 19-12-42	100'000	0	0	100'000	CHF	96'950.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-43	0	150'000	0	150'000	CHF	145'200.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 0.95% 23-01-51	0	150'000	0	150'000	CHF	142'275.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.0175% 20-06-25	0	150'000	0	150'000	CHF	147'525.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.05% 12-06-47	0	150'000	0	150'000	CHF	146'400.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.0725% 04-03-75	0	150'000	0	150'000	CHF	147'975.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.125% 26-06-40	200'000	200'000	0	400'000	CHF	401'000.00	0.11
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 04-06-35	200'000	0	0	200'000	CHF	206'900.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.25% 25-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	207'900.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 04-06-49	200'000	0	0	200'000	CHF	205'000.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.3% 26-01-47	100'000	0	0	100'000	CHF	102'100.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.35% 24-03-45	100'000	0	0	100'000	CHF	102'950.00	0.03
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.45% 13-06-42	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	315'150.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 12-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	421'800.00	0.11
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.5% 24-06-52	300'000	0	0	300'000	CHF	319'950.00	0.09
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.625% 26-01-37	150'000	0	0	150'000	CHF	160'725.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.7% 26-07-44	150'000	0	0	150'000	CHF	163'725.00	0.04
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 06-03-29	200'000	0	0	200'000	CHF	209'500.00	0.06
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 1.75% 23-10-41	50'000	0	0	50'000	CHF	54'600.00	0.01
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.55% 10-03-36	380'000	0	0	380'000	CHF	443'270.00	0.12
CITY OF ZURICH SWITZERLAND 2.625% 10-06-38	100'000	0	0	100'000	CHF	119'200.00	0.03
CLARIANT AG MUTTENZ 1.125% 15-04-26	800'000	0	0	800'000	CHF	802'960.00	0.22
COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.125% 15-09-26	1'335'000	0	(1'135'000)	200'000	CHF	206'300.00	0.06
CORNER BANCA 2.25% 11-10-27	1'650'000	0	(600'000)	1'050'000	CHF	1'091'475.00	0.30
CW BK AUST 0.113% 10-12-29	400'000	0	0	400'000	CHF	393'000.00	0.11
CW BK AUST 0.1575% 08-12-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'450.00	0.04
CW BK AUST 0.1875% 08-12-28	150'000	0	0	150'000	CHF	149'100.00	0.04
CW BK AUST 0.4% 25-09-26 EMTN	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CW BK AUST 1.24% 02-09-29 EMTN	100'000	0	0	100'000	CHF	102'700.00	0.03
CW BK AUST 1.94% 26-06-30 EMTN	250'000	0	0	250'000	CHF	267'000.00	0.07
DANSKE BK 1.81% 05-10-26	250'000	0	0	250'000	CHF	254'600.00	0.07
DANSKE BK 1.865% 04-10-30	250'000	0	0	250'000	CHF	266'375.00	0.07
DBS BANK 1.515% 12-12-25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG 0.1% 28-01-36	200'000	0	0	200'000	CHF	182'400.00	0.05
DEUTSCHE BAHN AG 0.2% 20-05-33	400'000	0	0	400'000	CHF	382'200.00	0.10
DEUTSCHE BAHN AG 0.25% 27-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	146'100.00	0.04
DEUTSCHE BAHN AG 0.5% 18-07-28	200'000	0	0	200'000	CHF	201'000.00	0.05
DEUTSCHE BAHN AG 0.5% 19-06-34	160'000	0	0	160'000	CHF	155'120.00	0.04
DEUTSCHE BAHN AG 1.885% 13-09-35	150'000	0	0	150'000	CHF	163'725.00	0.04
DEUTSCHE BAHN AG 1.95% 21-09-32	250'000	0	0	250'000	CHF	271'250.00	0.07
DEUTSCHE BAHN AG 2.285% 28-11-42	100'000	0	0	100'000	CHF	116'050.00	0.03
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	320'000	0	0	320'000	CHF	339'840.00	0.09
DNB BANK A 1.1675% 03-06-27	60'000	0	0	60'000	CHF	60'390.00	0.02
DNB BANK A 1.2925% 05-03-31	0	400'000	0	400'000	CHF	407'200.00	0.11
DNB BANK A 1.695% 15-05-30	200'000	0	0	200'000	CHF	205'400.00	0.06
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.2025% 18-09-28	750'000	0	(450'000)	300'000	CHF	314'700.00	0.09
ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	0	250'000	0	250'000	CHF	254'000.00	0.07
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC 0.0% 22-12-31	100'000	0	0	100'000	CHF	96'400.00	0.03
EUROFIMA EUROPEAN COMPANY FOR THE FINANC 2.875% 04-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	111'150.00	0.03
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 2.0175% 14-11-28	250'000	0	0	250'000	CHF	262'875.00	0.07
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 0.825% 29-01-31	0	300'000	0	300'000	CHF	303'900.00	0.08
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.355% 18-04-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'400.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.42% 18-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'850.00	0.04
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	150'000	0	150'000	CHF	153'375.00	0.04
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.735% 31-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	206'600.00	0.06
FERRING 2.25% 28-06-29	400'000	0	0	400'000	CHF	418'400.00	0.11
FERRING 2.5% 28-06-33	400'000	0	0	400'000	CHF	426'200.00	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	98'850.00	0.03
GLARNER KANTONALBANK 0.0% 16-10-29	700'000	0	(400'000)	300'000	CHF	292'050.00	0.08
GLARNER KANTONALBANK 0.4% 30-11-26	1'100'000	0	(500'000)	600'000	CHF	601'260.00	0.16
GLARNER KANTONALBANK 1.95% 09-05-28	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE 0.8% 17-06-26	520'000	0	0	520'000	CHF	521'768.00	0.14
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	144'600.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.1% 07-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'700.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25% 10-03-28	200'000	0	0	200'000	CHF	199'200.00	0.05
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.375% 28-05-32	750'000	0	(300'000)	450'000	CHF	436'950.00	0.12
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625% 20-04-29	100'000	0	0	100'000	CHF	100'200.00	0.03
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.95% 12-06-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.05
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.3% 27-05-30	400'000	0	0	400'000	CHF	414'200.00	0.11
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.6% 26-06-34	200'000	0	0	200'000	CHF	212'200.00	0.06
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	470'000	0	0	470'000	CHF	469'295.00	0.13
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.75% PERP	400'000	0	0	400'000	CHF	403'800.00	0.11
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 0.05% 30-09-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	933'500.00	0.25
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 0.3% 30-09-36	650'000	0	0	650'000	CHF	555'100.00	0.15
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.4% 06-09-33	100'000	0	0	100'000	CHF	108'450.00	0.03
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.5% 06-09-38	900'000	0	(300'000)	600'000	CHF	659'100.00	0.18
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0.0219% 16-07-25	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 0.6525% 11-06-35	0	200'000	0	200'000	CHF	198'000.00	0.05
INTERAMERICAN DEVELOPMENT BANK IADB 0.9475% 26-07-32	200'000	0	0	200'000	CHF	205'700.00	0.06
INTERKOMMUNALE ANSTALT LIME 0.375% 25-09-26	70'000	0	0	70'000	CHF	69'909.00	0.02
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.74% 16-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	200'100.00	0.05
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	0	200'000	0	200'000	CHF	194'900.00	0.05
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.207% 17-04-46	0	200'000	0	200'000	CHF	207'000.00	0.06
INTL FINANCE CORP IFC 0.635% 12-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'200.00	0.05
KANTONSSPITAL AARAU AG 0.75% 28-05-32	200'000	0	0	200'000	CHF	192'700.00	0.05
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.4% 21-05-35	0	200'000	0	200'000	CHF	199'400.00	0.05
KANTONSSPITAL AARAU AG 1.65% 22-05-37	350'000	0	0	350'000	CHF	347'550.00	0.09
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.35% 30-09-36	850'000	0	0	850'000	CHF	730'150.00	0.20
KANTONSSPITAL BADEN AG 0.7% 23-05-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	996'500.00	0.27
KANTONSSPITAL BADEN AG 1.55% 06-11-31	0	150'000	0	150'000	CHF	153'075.00	0.04
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	400'000	0	0	400'000	CHF	444'200.00	0.12
KANTONSSPITAL BASELSTADT 1.7% 24-06-32	200'000	0	0	200'000	CHF	205'700.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-25	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 0.0% 30-09-31	125'000	0	0	125'000	CHF	116'125.00	0.03
KANTONSSPITAL WINTERTHUR 1.4% 29-04-33	0	200'000	0	200'000	CHF	201'800.00	0.05
KANTON TESSIN 0.7% 23-01-32	0	400'000	0	400'000	CHF	402'600.00	0.11
KANTON TESSIN 0.9% 14-10-55	0	100'000	0	100'000	CHF	94'350.00	0.03
KANTON TESSIN 0.948% 22-11-51	0	100'000	0	100'000	CHF	96'100.00	0.03
KANTON TESSIN 1.07% 08-07-50	0	100'000	0	100'000	CHF	98'800.00	0.03
KANTON TESSIN 1.0885% 07-03-51	0	800'000	(200'000)	600'000	CHF	595'500.00	0.16
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	111'600.00	0.03
KANTON TESSIN 2.0% 20-11-37	200'000	0	0	200'000	CHF	224'700.00	0.06
KANTON TESSIN 2.125% 24-11-34	200'000	0	0	200'000	CHF	224'500.00	0.06
KBN 0.715% 21-02-34 EMTN	0	100'000	0	100'000	CHF	99'200.00	0.03
KBN 1.18% 02-05-31 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	155'700.00	0.04
KBN 1.275% 22-12-27 EMTN	300'000	0	0	300'000	CHF	307'200.00	0.08
KIWIBANK 0.825% 16-04-29 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	202'700.00	0.05
KIWIBANK 1.1197% 14-04-33 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	205'200.00	0.06
KOMMUNEKREDIT 0.0% 03-03-42	200'000	0	0	200'000	CHF	168'500.00	0.05
KOMMUNEKREDIT 1.625% 12-06-30	250'000	0	0	250'000	CHF	264'375.00	0.07
KOMMUNEKREDIT 2.875% 13-10-31	300'000	0	0	300'000	CHF	342'600.00	0.09
KOREA DB 0.94% 28-04-27 EMTN	150'000	0	0	150'000	CHF	151'650.00	0.04
KOREA HOUSING FINANCE 1.778% 01-02-27	250'000	0	0	250'000	CHF	255'025.00	0.07
KOREA HOUSING FINANCE 1.815% 10-02-26	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 1.845% 01-02-30	250'000	0	0	250'000	CHF	261'000.00	0.07
KOREA HOUSING FINANCE 1.8925% 10-02-28	150'000	0	0	150'000	CHF	154'950.00	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	156'150.00	0.04
KOREA HYDRO AND NUCLEAR POWER 0.05% 19-07-27	150'000	0	0	150'000	CHF	149'175.00	0.04
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA OCEAN BUSINESS CORPORATION 0.985% 30-10-28	0	100'000	0	100'000	CHF	101'000.00	0.03
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	100'000	0	100'000	CHF	101'000.00	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 LINTH LIMMERN AG 2.375% 10-12-26	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 2.875% 27-03-42	710'000	0	0	710'000	CHF	794'845.00	0.22
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 2.875% 30-06-31	220'000	0	0	220'000	CHF	241'670.00	0.07
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 3.0% 02-04-48	600'000	0	0	600'000	CHF	691'500.00	0.19
KRAFTWERKE LINTH LIMMERN AG 3.0% 27-09-52	750'000	0	0	750'000	CHF	873'375.00	0.24
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KfW 2.75% 16-02-37	150'000	0	0	150'000	CHF	179'700.00	0.05
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 0.9775% 25-02-31	0	400'000	0	400'000	CHF	403'200.00	0.11
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.0% 27-09-29	450'000	0	0	450'000	CHF	438'300.00	0.12
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.125% 28-05-26	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 0.3% 24-09-30	0	300'000	0	300'000	CHF	292'650.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.6% 30-10-34	0	200'000	0	200'000	CHF	207'300.00	0.06
LLOYDS BANK 1.87% 31-08-27	450'000	0	0	450'000	CHF	463'725.00	0.13
LUCERNE CANTON DE 0.0% 23-07-30	300'000	0	(100'000)	200'000	CHF	195'800.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.0% 07-08-28	150'000	0	0	150'000	CHF	147'825.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.1% 15-09-31	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.125% 25-11-32	700'000	0	0	700'000	CHF	667'800.00	0.18
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.15% 07-10-44	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	880'000.00	0.24
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.25% 28-08-40	350'000	0	0	350'000	CHF	301'175.00	0.08
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.35% 05-02-27	100'000	0	0	100'000	CHF	100'100.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.4% 15-03-38	300'000	0	0	300'000	CHF	274'500.00	0.07
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.41% 31-01-29	600'000	0	0	600'000	CHF	599'100.00	0.16
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.5% 26-07-41	250'000	0	(100'000)	150'000	CHF	132'525.00	0.04
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.8% 27-06-34	0	250'000	0	250'000	CHF	248'625.00	0.07
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.85% 12-03-42	50'000	0	0	50'000	CHF	47'000.00	0.01
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	200'000	0	200'000	CHF	191'700.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.05% 25-09-46	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.325% 28-03-35	0	100'000	0	100'000	CHF	103'800.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	450'000	0	0	450'000	CHF	443'250.00	0.12
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.6% 08-03-44	450'000	0	0	450'000	CHF	479'700.00	0.13
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 13-11-42	100'000	0	0	100'000	CHF	105'950.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.625% 20-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	212'100.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	700'000	0	0	700'000	CHF	695'450.00	0.19
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.875% 26-11-35	100'000	0	0	100'000	CHF	108'350.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.9% 19-06-31	200'000	0	0	200'000	CHF	213'600.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 19-11-38	200'000	0	0	200'000	CHF	221'600.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% 27-12-39	160'000	0	0	160'000	CHF	176'880.00	0.05
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.0% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'000'500.00	0.27
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.05% 16-09-47	400'000	0	0	400'000	CHF	461'600.00	0.12
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 04-10-41	300'000	0	0	300'000	CHF	337'500.00	0.09
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.125% 30-01-32	200'000	0	0	200'000	CHF	217'500.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK AG 2.5% 11-03-43	500'000	0	(400'000)	100'000	CHF	119'450.00	0.03
LUZERNER KANTONSSPITAL 0.625% 25-09-28	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'289'600.00	0.35
LUZERNER KANTONSSPITAL 2.1% 21-06-34	300'000	0	0	300'000	CHF	316'650.00	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	109'285.00	0.03
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.125% 25-09-28	1'100'000	0	(400'000)	700'000	CHF	690'900.00	0.19
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.15% 25-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	195'500.00	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 1.42% 09-04-32	0	350'000	0	350'000	CHF	359'100.00	0.10
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.875% 08-04-31	700'000	0	0	700'000	CHF	738'150.00	0.20
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15% 07-12-26	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.01% 10-11-26	250'000	0	0	250'000	CHF	248'850.00	0.07
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.125% 18-11-27	1'170'000	0	0	1'170'000	CHF	1'162'980.00	0.31

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 18-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	389'400.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 27-10-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'000.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 10-05-30	100'000	0	0	100'000	CHF	98'100.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 18-09-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'875.00	0.04
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.375% 07-04-26	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.5% 14-06-28	200'000	0	0	200'000	CHF	200'500.00	0.05
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 15-03-34	100'000	0	0	100'000	CHF	97'200.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.55% 22-11-32	100'000	0	0	100'000	CHF	98'000.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.7% 04-05-32	0	100'000	0	100'000	CHF	99'600.00	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25% 30-06-27	400'000	0	0	400'000	CHF	406'400.00	0.11
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	0	500'000	0	500'000	CHF	504'250.00	0.14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.75% 23-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	155'550.00	0.04
MUNICIPALITY FINANCE 0.625% 06-08-38	150'000	0	0	150'000	CHF	143'250.00	0.04
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	212'800.00	0.06
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	130'000	0	0	130'000	CHF	135'395.00	0.04
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.1675% 11-07-31	200'000	0	0	200'000	CHF	193'700.00	0.05
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.5203% 17-12-29	100'000	0	0	100'000	CHF	104'050.00	0.03
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	159'450.00	0.04
NATL AUSTRALIA BANK 0.065% 29-01-29	110'000	0	0	110'000	CHF	108'570.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 0.125% 21-06-27	600'000	0	(450'000)	150'000	CHF	149'475.00	0.04
NATL AUSTRALIA BANK 0.2925% 03-02-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'900.00	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	99'350.00	0.03
NATL AUSTRALIA BANK 1.715% 03-02-33	250'000	0	0	250'000	CHF	267'250.00	0.07
NATL AUSTRALIA BANK 2.201% 12-04-29	300'000	0	0	300'000	CHF	318'600.00	0.09
NATL BANK OF ABU DHABI 0.068% 31-03-27	650'000	500'000	0	1'150'000	CHF	1'143'100.00	0.31
NATL BANK OF ABU DHABI 0.07% 18-10-27	70'000	0	0	70'000	CHF	69'370.00	0.02
NATL BANK OF ABU DHABI 0.1475% 17-11-26	550'000	0	(300'000)	250'000	CHF	248'900.00	0.07
NATL BANK OF ABU DHABI 1.0625% 14-04-26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEDWBK 0.735% 06-06-35 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	198'700.00	0.05
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	300'000	0	300'000	CHF	299'550.00	0.08
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEDWBK 1.375% 13-09-27 EMTN	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEDWBK 3.25% 07-08-29 EMTN	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE 0.25% 04-10-27 EMTN	450'000	0	0	450'000	CHF	450'000.00	0.12
NESTLE 0.55% 04-10-32 EMTN	50'000	0	0	50'000	CHF	49'225.00	0.01
NESTLE 0.75% 28-06-28	100'000	0	0	100'000	CHF	101'050.00	0.03
NESTLE 1.375% 30-11-28	200'000	0	0	200'000	CHF	205'900.00	0.06
NESTLE 1.5% 30-05-31	200'000	0	0	200'000	CHF	208'800.00	0.06
NESTLE 1.625% 15-07-26	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE 1.625% 20-11-27	150'000	0	0	150'000	CHF	154'425.00	0.04
NESTLE 1.625% 30-05-34	400'000	0	0	400'000	CHF	422'800.00	0.11
NESTLE 1.75% 30-05-40	1'100'000	0	(200'000)	900'000	CHF	952'650.00	0.26

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 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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NESTLE 1.875% 20-11-31	400'000	0	0	400'000	CHF	426'200.00	0.12
NESTLE 1.875% 28-06-29	200'000	0	0	200'000	CHF	210'400.00	0.06
NESTLE 2.0% 20-11-36	300'000	0	0	300'000	CHF	327'900.00	0.09
NESTLE 2.0% 28-06-33	300'000	0	0	300'000	CHF	325'200.00	0.09
NESTLE 2.125% 15-07-30	200'000	0	0	200'000	CHF	214'000.00	0.06
NESTLE 2.125% 28-06-38	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE 2.25% 08-11-29	600'000	0	0	600'000	CHF	642'300.00	0.17
NESTLE 2.5% 14-07-34	150'000	0	0	150'000	CHF	169'575.00	0.05
NESTLE 2.625% 08-11-35	600'000	0	0	600'000	CHF	689'100.00	0.19
NEW SOUTH WALES TREASURY 2.375% 26-04-41	200'000	0	0	200'000	CHF	238'300.00	0.06
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 11-09-29	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'516'675.00	0.41
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 23-07-30	250'000	0	0	250'000	CHF	243'250.00	0.07
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 18-10-27	940'000	0	0	940'000	CHF	936'240.00	0.25
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375% 04-05-28	1'350'000	0	(900'000)	450'000	CHF	458'775.00	0.12
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.875% 07-05-32	550'000	400'000	0	950'000	CHF	1'008'425.00	0.27
NEW ZEALAND LOCAL GOUVERN FD AGENCY 0.77% 02-04-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'700.00	0.05
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.0% 05-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'400.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.05% 27-05-31	100'000	0	0	100'000	CHF	95'850.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.1% 24-03-32	0	150'000	0	150'000	CHF	153'450.00	0.04
NIDWALDNER KANTONALBANK 1.125% 13-11-34	0	150'000	0	150'000	CHF	151'125.00	0.04
NORDEA BKP 0.125% 02-06-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2% 28-11-28	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'181'400.00	0.32
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.55% 27-05-33	650'000	0	0	650'000	CHF	622'050.00	0.17
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 1.1525% 30-10-30	0	150'000	0	150'000	CHF	151'950.00	0.04
NOVARTIS AG 1.05% 11-05-35	150'000	0	0	150'000	CHF	150'825.00	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	0.11
NOVARTIS AG 1.75% 16-06-34	550'000	0	0	550'000	CHF	589'600.00	0.16
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-40	550'000	0	(200'000)	350'000	CHF	380'100.00	0.10
NOVARTIS AG 1.85% 18-06-49	550'000	0	(350'000)	200'000	CHF	222'500.00	0.06
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 2.875% 25-02-30	700'000	0	0	700'000	CHF	777'000.00	0.21
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 3.25% 25-07-36	150'000	0	0	150'000	CHF	185'850.00	0.05
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	250'000	0	0	250'000	CHF	258'625.00	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 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	149'580.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 10-05-45	300'000	0	0	300'000	CHF	239'730.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 15-06-27	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	498'300.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 20-05-41	50'000	0	0	50'000	CHF	41'815.00	0.01
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 25-02-28	700'000	500'000	0	1'200'000	CHF	1'191'720.00	0.32
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-02-30	200'000	0	0	200'000	CHF	195'780.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	612'000.00	0.17
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 26-10-29	600'000	0	0	600'000	CHF	588'900.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 02-08-30	400'000	0	0	400'000	CHF	392'240.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 03-03-33	100'000	0	0	100'000	CHF	95'650.00	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	348'285.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 08-05-29	300'000	0	0	300'000	CHF	296'970.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 10-12-30	400'000	0	0	400'000	CHF	391'640.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 13-08-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'680.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 14-11-31	600'000	0	0	600'000	CHF	581'280.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-07-31	250'000	0	0	250'000	CHF	242'800.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-11-28	150'000	0	0	150'000	CHF	148'890.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 15-12-27	275'000	0	0	275'000	CHF	274'175.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 17-08-40	500'000	0	0	500'000	CHF	432'600.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-03-31	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	975'800.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-08-31	150'000	0	0	150'000	CHF	145'605.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-11-32	300'000	0	0	300'000	CHF	288'060.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 19-12-31	1'400'000	0	(400'000)	1'000'000	CHF	968'300.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 20-06-31	700'000	0	0	700'000	CHF	680'890.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 23-09-32	400'000	0	0	400'000	CHF	384'800.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 04-08-38	850'000	0	0	850'000	CHF	770'185.00	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	518'280.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 10-03-32	250'000	450'000	0	700'000	CHF	683'550.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 12-10-27	500'000	0	0	500'000	CHF	500'150.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-03-41	500'000	0	0	500'000	CHF	439'250.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 15-04-30	550'000	0	0	550'000	CHF	544'060.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 17-05-40	170'000	0	0	170'000	CHF	150'603.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 18-01-27	800'000	0	0	800'000	CHF	801'040.00	0.22
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 20-10-26	500'000	0	0	500'000	CHF	500'750.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 21-12-35	400'000	0	0	400'000	CHF	374'800.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 24-01-41	850'000	0	0	850'000	CHF	746'555.00	0.20
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-03-36	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	279'600.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 25-04-42	300'000	0	0	300'000	CHF	260'550.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.25% 26-04-34	1'900'000	0	(250'000)	1'650'000	CHF	1'578'885.00	0.43
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 08-07-39	320'000	0	0	320'000	CHF	292'000.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 10-07-28	500'000	0	0	500'000	CHF	501'100.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 12-05-27	1'000'000	0	(400'000)	600'000	CHF	602'100.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 15-06-46	200'000	0	0	200'000	CHF	171'560.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 16-02-37	150'000	0	0	150'000	CHF	140'250.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 21-03-28	300'000	0	0	300'000	CHF	300'750.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 23-09-43	400'000	0	0	400'000	CHF	350'480.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 24-01-42	300'000	0	0	300'000	CHF	266'850.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.375% 26-01-32	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 05-05-28	420'000	0	0	420'000	CHF	422'436.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 15-06-29	1'100'000	0	(250'000)	850'000	CHF	853'145.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 17-06-41	200'000	0	0	200'000	CHF	182'400.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 21-12-29	150'000	150'000	0	300'000	CHF	300'540.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-01-29	900'000	0	(250'000)	650'000	CHF	653'120.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 22-06-40	850'000	0	(300'000)	550'000	CHF	506'000.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.5% 25-01-44	350'000	0	0	350'000	CHF	313'425.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 09-10-28	400'000	0	0	400'000	CHF	403'640.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 16-05-31	1'200'000	500'000	(300'000)	1'400'000	CHF	1'402'520.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	500'000	350'000	0	850'000	CHF	854'335.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 18-10-30	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 23-01-37	400'000	0	0	400'000	CHF	385'120.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 25-01-34	200'000	0	0	200'000	CHF	198'020.00	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	450'000	0	1'000'000	CHF	994'800.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 27-03-30	0	300'000	0	300'000	CHF	301'770.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.625% 28-11-29	0	500'000	0	500'000	CHF	503'800.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 18-10-38	390'000	0	0	390'000	CHF	376'545.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 20-10-26	0	250'000	0	250'000	CHF	251'900.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.75% 28-11-34	700'000	600'000	(300'000)	1'000'000	CHF	994'800.00	0.27
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 07-05-35	250'000	0	0	250'000	CHF	250'425.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 10-03-32	0	250'000	0	250'000	CHF	253'625.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 15-03-40	100'000	0	0	100'000	CHF	97'130.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.875% 19-06-43	265'000	0	0	265'000	CHF	253'446.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 06-09-30	150'000	0	0	150'000	CHF	153'525.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 07-06-33	0	700'000	0	700'000	CHF	715'190.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 08-07-48	0	150'000	0	150'000	CHF	145'965.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 17-03-37	0	150'000	0	150'000	CHF	150'615.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-35	0	250'000	0	250'000	CHF	253'625.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-46	0	150'000	0	150'000	CHF	146'160.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 23-02-46	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-36	800'000	0	0	800'000	CHF	808'000.00	0.22
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 25-01-45	600'000	0	0	600'000	CHF	586'140.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.0% 28-04-49	0	200'000	0	200'000	CHF	194'000.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 08-04-52	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	150'000	450'000	0	600'000	CHF	600'000.00	0.16

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 09-10-48	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 15-03-35	0	400'000	0	400'000	CHF	410'400.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 15-03-35	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	1'450'000	200'000	(300'000)	1'350'000	CHF	1'351'215.00	0.37
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 18-10-47	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 19-06-42	660'000	0	0	660'000	CHF	659'274.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-02-45	0	100'000	0	100'000	CHF	100'010.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 23-12-39	0	400'000	0	400'000	CHF	402'320.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.125% 25-06-55	0	200'000	0	200'000	CHF	201'080.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.25% 10-08-28	200'000	200'000	0	400'000	CHF	411'240.00	0.11
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	306'840.00	0.08
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	569'690.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 09-04-32	900'000	0	0	900'000	CHF	942'120.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-06-32	1'050'000	0	(250'000)	800'000	CHF	837'280.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 10-12-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'049'500.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 13-08-27	190'000	410'000	(300'000)	300'000	CHF	307'080.00	0.08
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 20-09-29	500'000	500'000	0	1'000'000	CHF	1'039'100.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	550'000	200'000	(200'000)	550'000	CHF	585'200.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-04-54	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.375% 24-07-37	200'000	0	0	200'000	CHF	208'600.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 02-08-33	800'000	0	0	800'000	CHF	847'920.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 06-09-33	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'219'000.00	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	900'000	0	1'200'000	CHF	1'230'000.00	0.33
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 14-02-40	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 14-02-40	0	150'000	0	150'000	CHF	158'520.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 19-04-39	350'000	0	0	350'000	CHF	370'300.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	350'000	200'000	0	550'000	CHF	583'495.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 20-07-34	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 21-01-28	650'000	0	0	650'000	CHF	669'825.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 22-12-42	500'000	0	0	500'000	CHF	530'800.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.5% 27-04-27	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-05-38	850'000	0	(300'000)	550'000	CHF	590'095.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 03-07-30	500'000	0	0	500'000	CHF	526'950.00	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	1'391'780.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 21-12-38	150'000	0	0	150'000	CHF	161'190.00	0.04
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.625% 28-01-39	700'000	0	0	700'000	CHF	753'900.00	0.20
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	863'920.00	0.23

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	327'000.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 22-03-29	500'000	0	0	500'000	CHF	524'850.00	0.14
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-33	250'000	0	0	250'000	CHF	270'525.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 23-12-43	1'400'000	0	(1'000'000)	400'000	CHF	441'000.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 24-03-43	200'000	0	0	200'000	CHF	220'940.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.75% 26-01-49	750'000	0	0	750'000	CHF	845'550.00	0.23
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	651'420.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-01-31	150'000	200'000	0	350'000	CHF	375'200.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 15-09-31	800'000	0	0	800'000	CHF	860'560.00	0.23
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 24-06-50	900'000	0	(300'000)	600'000	CHF	699'120.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 1.875% 25-01-38	850'000	0	0	850'000	CHF	937'465.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 02-04-38	650'000	0	(250'000)	400'000	CHF	447'800.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 03-03-33	200'000	0	0	200'000	CHF	219'360.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 04-10-40	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'410'625.00	0.38
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.0% 25-08-34	650'000	0	0	650'000	CHF	717'600.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 01-12-28	400'000	0	0	400'000	CHF	423'680.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 03-03-44	300'000	0	0	300'000	CHF	350'250.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 07-07-32	300'000	0	0	300'000	CHF	329'610.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 15-11-30	300'000	0	0	300'000	CHF	324'600.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 17-09-35	300'000	0	0	300'000	CHF	336'900.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 18-10-32	1'800'000	0	(250'000)	1'550'000	CHF	1'706'860.00	0.46
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.125% 28-11-33	350'000	0	0	350'000	CHF	388'850.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 05-07-52	300'000	0	0	300'000	CHF	379'020.00	0.10
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.25% 25-09-37	600'000	0	0	600'000	CHF	687'780.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.375% 20-05-37	1'850'000	0	(300'000)	1'550'000	CHF	1'793'815.00	0.49
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 14-02-31	1'700'000	0	(600'000)	1'100'000	CHF	1'224'300.00	0.33
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.625% 27-03-30	80'000	0	0	80'000	CHF	87'888.00	0.02
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2.75% 15-12-26	100'000	250'000	0	350'000	CHF	362'460.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE 1.7 24-30 02/12A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.1% 12-06-30	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.35% 23-08-28	0	400'000	0	400'000	CHF	400'720.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.8% 22-08-33	0	200'000	0	200'000	CHF	201'460.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.891% 04-02-41	0	200'000	0	200'000	CHF	195'100.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 0.95% 27-03-35	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.15% 13-07-40	0	150'000	0	150'000	CHF	152'220.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.15% 24-01-46	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE D SCHWEIZERIS KANT 1.2% 26-10-45	0	250'000	0	250'000	CHF	253'750.00	0.07
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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	658'512.00	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 05-02-29	350'000	0	0	350'000	CHF	345'520.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 10-09-37	110'000	0	0	110'000	CHF	97'713.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 13-03-28	700'000	500'000	0	1'200'000	CHF	1'191'960.00	0.32
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-02-36	350'000	0	0	350'000	CHF	318'115.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 15-03-30	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	489'150.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 18-03-33	250'000	0	0	250'000	CHF	236'800.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 19-07-30	500'000	400'000	0	900'000	CHF	877'860.00	0.24
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 21-06-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	991'300.00	0.27
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 25-07-31	600'000	0	0	600'000	CHF	578'700.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.0% 27-01-27	700'000	0	0	700'000	CHF	698'460.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.02% 30-01-40	300'000	0	0	300'000	CHF	258'030.00	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	193'640.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 03-12-31	450'000	0	0	450'000	CHF	435'015.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 05-05-31	150'000	0	0	150'000	CHF	145'725.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 12-06-30	0	250'000	0	250'000	CHF	245'375.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-05-32	100'000	0	0	100'000	CHF	96'210.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.1% 25-06-32	500'000	0	0	500'000	CHF	480'650.00	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 02-09-31	600'000	0	0	600'000	CHF	582'480.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 03-09-35	300'000	0	0	300'000	CHF	278'340.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-03-32	160'000	0	0	160'000	CHF	154'640.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.125% 23-04-32	1'500'000	0	(500'000)	1'000'000	CHF	964'600.00	0.26
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 12-06-35	450'000	0	0	450'000	CHF	422'190.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 13-07-35	250'000	0	0	250'000	CHF	234'150.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.2% 22-05-42	650'000	0	0	650'000	CHF	561'145.00	0.15
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 06-12-27	700'000	0	0	700'000	CHF	700'140.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 11-02-28	700'000	0	0	700'000	CHF	699'860.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 12-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	88'610.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 21-04-36	100'000	0	0	100'000	CHF	93'200.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.25% 26-05-27	400'000	0	0	400'000	CHF	400'320.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 06-06-31	1'700'000	500'000	(300'000)	1'900'000	CHF	1'868'080.00	0.51
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 09-04-29	700'000	0	0	700'000	CHF	697'690.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.3% 29-10-36	400'000	0	0	400'000	CHF	372'480.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.35% 02-08-27	400'000	0	0	400'000	CHF	401'080.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 03-11-32	200'000	0	0	200'000	CHF	195'300.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 07-12-26	600'000	0	0	600'000	CHF	601'740.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 21-09-27	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 21-09-27	800'000	300'000	0	1'100'000	CHF	1'103'630.00	0.30
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.375% 24-07-28	500'000	0	0	500'000	CHF	500'850.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.45% 11-02-42	750'000	0	0	750'000	CHF	678'525.00	0.18
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 12-10-29	1'500'000	0	(500'000)	1'000'000	CHF	1'002'700.00	0.27

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 15-05-34	230'000	0	0	230'000	CHF	224'204.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 19-05-28	800'000	0	0	800'000	CHF	804'640.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-02-32	700'000	0	(300'000)	400'000	CHF	396'480.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 20-09-30	600'000	0	0	600'000	CHF	599'700.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 24-11-28	900'000	0	0	900'000	CHF	904'410.00	0.24
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-03-34	450'000	0	0	450'000	CHF	438'975.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.5% 30-04-30	600'000	400'000	(300'000)	700'000	CHF	701'190.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.55% 29-01-31	1'200'000	0	(500'000)	700'000	CHF	699'230.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.6% 11-12-35	410'000	0	0	410'000	CHF	398'356.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 01-11-30	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'305'980.00	0.35
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 08-03-29	2'400'000	0	(1'500'000)	900'000	CHF	908'010.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 12-02-30	1'500'000	0	(600'000)	900'000	CHF	905'760.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 16-07-29	1'000'000	250'000	0	1'250'000	CHF	1'260'625.00	0.34
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.625% 30-06-27	800'000	0	0	800'000	CHF	806'400.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.65% 03-10-31	150'000	0	0	150'000	CHF	150'240.00	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	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.7% 04-03-39	1'000'000	200'000	(600'000)	600'000	CHF	574'500.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 01-10-32	500'000	0	0	500'000	CHF	502'100.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.75% 02-03-37	400'000	0	0	400'000	CHF	390'600.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.85% 18-01-34	0	250'000	0	250'000	CHF	251'150.00	0.07
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 15-06-34	0	400'000	0	400'000	CHF	403'000.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 20-05-33	100'000	0	0	100'000	CHF	101'290.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.9% 26-10-35	0	200'000	0	200'000	CHF	200'440.00	0.05
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 0.95% 27-03-35	0	400'000	0	400'000	CHF	404'200.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 06-02-43	0	150'000	0	150'000	CHF	147'480.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 12-10-37	400'000	0	0	400'000	CHF	400'600.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.0% 22-09-28	800'000	0	0	800'000	CHF	817'200.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.05% 31-10-44	0	300'000	0	300'000	CHF	296'550.00	0.08
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	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.07% 01-03-40	0	600'000	0	600'000	CHF	600'660.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.1% 18-04-28	300'000	0	0	300'000	CHF	306'600.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.15% 24-01-46	0	350'000	0	350'000	CHF	351'260.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 16-11-29	475'000	0	0	475'000	CHF	491'102.50	0.13
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.25% 19-04-33	200'000	0	0	200'000	CHF	208'040.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 14-11-39	145'000	0	0	145'000	CHF	149'408.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.3% 27-12-28	350'000	0	0	350'000	CHF	361'060.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.375% 05-11-27	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'128'270.00	0.31
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 06-11-34	400'000	0	0	400'000	CHF	420'800.00	0.11
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 15-03-38	350'000	0	0	350'000	CHF	366'975.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	750'000	300'000	(250'000)	800'000	CHF	840'000.00	0.23
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 16-01-32	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.4% 30-08-32	950'000	0	(250'000)	700'000	CHF	735'700.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 30-04-30	150'000	0	0	150'000	CHF	156'840.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 02-08-34	250'000	500'000	0	750'000	CHF	792'375.00	0.21
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 03-11-32	350'000	200'000	0	550'000	CHF	580'030.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-09-39	300'000	0	0	300'000	CHF	315'300.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 07-12-33	600'000	250'000	0	850'000	CHF	896'750.00	0.24
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 10-10-39	200'000	0	0	200'000	CHF	210'240.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 14-03-42	150'000	0	0	150'000	CHF	158'490.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.45% 18-01-39	500'000	0	0	500'000	CHF	526'350.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 02-04-31	500'000	0	0	500'000	CHF	526'150.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 05-02-29	150'000	0	0	150'000	CHF	155'940.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 17-12-29	1'000'000	0	(300'000)	700'000	CHF	731'500.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.5% 19-04-27	0	200'000	0	200'000	CHF	204'480.00	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	260'475.00	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	530'250.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 05-04-39	150'000	0	0	150'000	CHF	159'600.00	0.04
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.55% 24-10-33	350'000	0	0	350'000	CHF	372'015.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 07-04-26	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 17-04-28	270'000	630'000	0	900'000	CHF	932'580.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.625% 17-06-26	460'000	0	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.65% 21-12-32	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'070'000.00	0.29
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 02-12-30	250'000	250'000	0	500'000	CHF	530'750.00	0.14
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.7% 27-07-32	700'000	0	0	700'000	CHF	749'700.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.75% 02-09-26	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 23-05-36	650'000	0	0	650'000	CHF	709'800.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 12-12-34	200'000	0	0	200'000	CHF	217'620.00	0.06
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.8% 22-07-33	1'100'000	0	(250'000)	850'000	CHF	920'635.00	0.25
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 02-04-37	350'000	0	0	350'000	CHF	384'720.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 05-05-31	900'000	0	(300'000)	600'000	CHF	643'740.00	0.17
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 19-07-38	750'000	0	0	750'000	CHF	828'375.00	0.22
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 25-10-38	100'000	0	0	100'000	CHF	110'250.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.85% 26-11-38	350'000	0	0	350'000	CHF	386'540.00	0.10
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 07-07-42	0	250'000	0	250'000	CHF	280'950.00	0.08
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 1.9% 12-02-38	400'000	0	(300'000)	100'000	CHF	110'770.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.0% 17-12-29	400'000	0	0	400'000	CHF	426'880.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.05% 25-05-32	400'000	0	0	400'000	CHF	437'520.00	0.12
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 19-07-30	100'000	0	0	100'000	CHF	107'840.00	0.03
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.1% 27-04-35	300'000	0	0	300'000	CHF	335'310.00	0.09
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.125% 19-08-30	100'000	0	0	100'000	CHF	108'100.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK 2.125% 21-09-38	200'000	0	0	200'000	CHF	227'640.00	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	754'780.00	0.20
PFANDBRIEFZENTRALE SCHWEIZ KBK AUTRE V 03-11-32	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE DE L ONTARIO 0.25% 28-06-29	300'000	0	0	300'000	CHF	296'550.00	0.08
PROVINCE DE L ONTARIO 1.0175% 30-07-35	0	300'000	0	300'000	CHF	301'950.00	0.08
PROVINCE OF SASKATCHEWAN 1.315% 02-05-34	150'000	0	0	150'000	CHF	155'400.00	0.04
PSP SWISS PROPERTY AG 0.95% 16-09-31	0	400'000	0	400'000	CHF	398'800.00	0.11
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	100'000	0	0	100'000	CHF	101'800.00	0.03
QUEBEC MONTREAL 0.03% 18-06-31	400'000	0	0	400'000	CHF	384'800.00	0.10
QUEBEC MONTREAL 1.3675% 26-04-34	300'000	0	0	300'000	CHF	312'750.00	0.08
QUEBEC MONTREAL 2.04% 09-05-33	300'000	0	0	300'000	CHF	327'750.00	0.09
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.785% 27-06-30	0	300'000	0	300'000	CHF	300'300.00	0.08
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.85% 14-05-29	0	100'000	0	100'000	CHF	100'750.00	0.03
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.1875% 14-05-32	0	200'000	0	200'000	CHF	203'000.00	0.05
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	1'011'500.00	0.27
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.625% 04-02-26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
RATP 1.5125% 06-03-36 EMTN	600'000	0	(200'000)	400'000	CHF	411'200.00	0.11
RHAETISCHE BAHN AG 0.0% 01-09-31	200'000	0	0	200'000	CHF	194'100.00	0.05
RHAETISCHE BAHN AG 1.253% 18-06-40	100'000	0	0	100'000	CHF	104'300.00	0.03
RHAETISCHE BAHN AG 1.55% 14-12-38	600'000	0	0	600'000	CHF	648'600.00	0.18
RHAETISCHE BAHN AG 1.875% 21-07-34	100'000	0	0	100'000	CHF	110'350.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.45% 23-03-29	500'000	0	0	500'000	CHF	499'750.00	0.14
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.5% 25-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	300'750.00	0.08
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75% 24-09-30	150'000	0	0	150'000	CHF	150'900.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75% 25-02-31	200'000	0	0	200'000	CHF	200'700.00	0.05
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.985% 06-09-29	0	250'000	0	250'000	CHF	254'750.00	0.07
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0% 25-02-37	100'000	0	0	100'000	CHF	98'950.00	0.03
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.0975% 06-09-34	0	350'000	0	350'000	CHF	354'025.00	0.10
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.17% 06-09-39	0	250'000	0	250'000	CHF	247'750.00	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	160'050.00	0.04
ROCHE KAPITALMARKT AG 1.95% 15-09-38	200'000	0	0	200'000	CHF	218'400.00	0.06
ROCHE KAPITALMARKT AG 2.0% 23-09-32	300'000	0	0	300'000	CHF	325'500.00	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	200'240.00	0.05
ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	0	700'000	0	700'000	CHF	713'300.00	0.19
ROYAL BANK OF CANADA 2.085% 31-03-28	150'000	0	0	150'000	CHF	156'225.00	0.04
SANTANDER UK 1.4942% 12-11-28	500'000	0	0	500'000	CHF	516'250.00	0.14
SANTANDER UK 2.01% 12-09-26	400'000	0	0	400'000	CHF	407'480.00	0.11
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.375% 16-02-27	300'000	0	0	300'000	CHF	300'300.00	0.08
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.5% 31-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'850.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in %
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 0.85% 10-12-29	0	150'000	0	150'000	CHF	151'725.00	0.04
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.25% 08-04-33	0	200'000	0	200'000	CHF	206'900.00	0.06
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK E 1.5% 25-04-36	750'000	0	(300'000)	450'000	CHF	473'625.00	0.13
SCHWYZER KANTONALBANK 0.0% 13-11-30	100'000	0	0	100'000	CHF	96'300.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.1% 25-10-28	100'000	0	0	100'000	CHF	98'400.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.15% 30-11-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'900.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25% 04-03-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'500.00	0.05
SCHWYZER KANTONALBANK 0.8% 16-06-32	0	150'000	0	150'000	CHF	150'600.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBANK 1.05% 12-11-31	0	200'000	0	200'000	CHF	204'300.00	0.06
SCHWYZER KANTONALBANK 1.45% 14-03-31	100'000	0	0	100'000	CHF	104'300.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 1.8% 15-12-31	200'000	0	0	200'000	CHF	211'700.00	0.06
SHELL INTL FINANCE BV 0.875% 21-08-28	1'700'000	0	(1'000'000)	700'000	CHF	711'200.00	0.19
SNCF RESEAU 2.0% 12-11-26 EMTN	200'000	0	0	200'000	CHF	204'420.00	0.06
SNCF RESEAU 2.625% 10-03-31	200'000	0	0	200'000	CHF	220'800.00	0.06
SNCF RESEAU 3.25% 30-06-32	100'000	0	0	100'000	CHF	115'650.00	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	311'850.00	0.08
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	150'300.00	0.04
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT 1.8675% 23-10-28	200'000	0	0	200'000	CHF	208'900.00	0.06
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 1.3075% 28-08-30	0	300'000	0	300'000	CHF	305'550.00	0.08
SPAREBANK MIDT NORGE AS 1.5% 15-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	203'800.00	0.06
STADT BELLINZONA 1.050 24-35 10/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'450.00	0.03
STADT BERN 0.5% 31-03-36	100'000	0	0	100'000	CHF	95'150.00	0.03
STADT BERN 0.625% 13-06-39	100'000	0	0	100'000	CHF	93'750.00	0.03
STADT BERN 0.7% 30-01-34	200'000	0	0	200'000	CHF	198'300.00	0.05
STADT BERN 0.9% 01-11-33	0	150'000	0	150'000	CHF	151'425.00	0.04
STADT BERN 1.0% 28-02-45	0	100'000	0	100'000	CHF	96'150.00	0.03
STADT BERN 1.05% 25-11-43	0	150'000	0	150'000	CHF	146'175.00	0.04
STADT BERN 1.1% 29-05-52	0	200'000	0	200'000	CHF	194'600.00	0.05
STADT BERN 1.125% 01-11-44	0	150'000	0	150'000	CHF	147'675.00	0.04
STADT BERN 1.7% 24-01-33	600'000	0	(300'000)	300'000	CHF	321'600.00	0.09
STADT BERN 1.9% 27-06-53	100'000	0	0	100'000	CHF	115'650.00	0.03
STADT DIETIKON 0.9% 20-06-35	0	100'000	0	100'000	CHF	99'050.00	0.03
STADT LUGANO 0.15% 28-11-70	100'000	0	0	100'000	CHF	59'750.00	0.02
STADT LUGANO 0.9525% 08-08-35	0	50'000	0	50'000	CHF	50'153.50	0.01
STADT LUGANO 1.0% 25-11-33	0	100'000	0	100'000	CHF	101'350.00	0.03
STADT LUGANO 1.625% 01-02-29	300'000	0	0	300'000	CHF	312'150.00	0.08
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.1% 02-11-38	300'000	0	0	300'000	CHF	269'850.00	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	880'000.00	0.24
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.32% 09-05-36	150'000	0	0	150'000	CHF	142'875.00	0.04
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.35% 27-04-40	200'000	0	0	200'000	CHF	184'100.00	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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.375% 27-05-30	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	199'800.00	0.05
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.4% 09-12-31	50'000	0	0	50'000	CHF	49'675.00	0.01
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.6% 14-09-35	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	98'350.00	0.03
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	101'250.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.77% 16-05-33	50'000	0	0	50'000	CHF	50'600.00	0.01
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 0.95% 23-09-44	0	200'000	0	200'000	CHF	197'800.00	0.05
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.25% 25-04-42	100'000	0	0	100'000	CHF	104'400.00	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	335'400.00	0.09
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 1.95% 20-03-43	100'000	0	0	100'000	CHF	115'750.00	0.03
ST COOP CENT DEMI PR LA CONS DE LGT CCL 2.125% 24-11-42	400'000	0	0	400'000	CHF	473'000.00	0.13
STGALLER KANTONALBANK AG 0.1% 10-10-41	920'000	0	0	920'000	CHF	764'060.00	0.21
STGALLER KANTONALBANK AG 0.25% 30-04-35	300'000	0	0	300'000	CHF	281'250.00	0.08
STGALLER KANTONALBANK AG 0.35% 24-01-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'750.00	0.03
STGALLER KANTONALBANK AG 0.625% 23-01-32	150'000	0	0	150'000	CHF	148'125.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 0.75% 23-01-29	0	150'000	0	150'000	CHF	151'350.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 1.125% 21-03-46	0	200'000	0	200'000	CHF	197'100.00	0.05
STGALLER KANTONALBANK AG 1.375% 22-06-27	100'000	300'000	0	400'000	CHF	407'400.00	0.11
STGALLER KANTONALBANK AG 1.4% 21-06-30	150'000	0	0	150'000	CHF	155'400.00	0.04
STGALLER KANTONALBANK AG 1.8% 13-07-33	1'300'000	0	(250'000)	1'050'000	CHF	1'126'650.00	0.30
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDEN 0.15% 08-07-30	100'000	0	0	100'000	CHF	95'250.00	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	405'800.00	0.11
SVENSK EXPORTKREDIT AB 1.7125% 17-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	158'025.00	0.04
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	200'000	0	0	200'000	CHF	215'300.00	0.06
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSGRID AG 0.0% 30-06-28	300'000	0	0	300'000	CHF	296'100.00	0.08
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-33	100'000	0	0	100'000	CHF	94'350.00	0.03
SWISSGRID AG 0.05% 30-06-50	250'000	0	0	250'000	CHF	184'250.00	0.05
SWISSGRID AG 0.125% 30-06-36	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'004'300.00	0.27
SWISSGRID AG 0.15% 30-06-34	100'000	0	0	100'000	CHF	93'950.00	0.03
SWISSGRID AG 0.2% 30-06-32	250'000	0	0	250'000	CHF	240'875.00	0.07
SWISSGRID AG 0.625% 25-02-30	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'003'500.00	0.27
SWISSGRID AG 1.1% 30-06-27	200'000	0	0	200'000	CHF	202'800.00	0.05
SWISSGRID AG 1.9% 30-06-26	1'100'000	0	(800'000)	300'000	CHF	304'320.00	0.08
SWISS LIFE AG 1.75% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'006'000.00	0.27
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	360'000	0	0	360'000	CHF	347'220.00	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	606'600.00	0.16
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	2'170'000	150'000	(300'000)	2'020'000	CHF	1'867'490.00	0.51

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 24-07-39	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.0% 26-06-34	0	300'000	(300'000)	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	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.25% 23-06-35	1'700'000	1'000'000	(900'000)	1'800'000	CHF	1'786'500.00	0.48
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	450'000	(500'000)	2'005'000	CHF	1'974'323.50	0.53
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 24-05-55	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	200'000	(500'000)	1'700'000	CHF	1'734'850.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 27-06-32	2'000'000	400'000	(400'000)	2'000'000	CHF	2'039'000.00	0.55
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-05-40	0	200'000	0	200'000	CHF	198'340.00	0.05
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.5% 28-06-45	2'900'000	200'000	(350'000)	2'750'000	CHF	2'681'525.00	0.73
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	1'738'140.00	0.47
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	600'000	(200'000)	900'000	CHF	949'950.00	0.26
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 0.875% 22-05-47	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	1'903'125.00	0.51
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	400'000	(300'000)	1'500'000	CHF	1'663'950.00	0.45
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 28-06-43	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.25% 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	2'368'800.00	0.64
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 1.5% 30-04-42	2'360'000	250'000	(700'000)	1'910'000	CHF	2'182'175.00	0.59
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.0% 25-06-64	2'300'000	150'000	0	2'450'000	CHF	3'731'840.00	1.01
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.25% 22-06-31	1'800'000	0	(200'000)	1'600'000	CHF	1'796'800.00	0.49
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 2.5% 08-03-36	2'828'000	200'000	(900'000)	2'128'000	CHF	2'595'096.00	0.70
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 27-06-27	1'565'000	0	(1'565'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 3.5% 08-04-33	2'850'000	0	(500'000)	2'350'000	CHF	2'935'150.00	0.79
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 06-01-49	1'750'000	0	(100'000)	1'650'000	CHF	2'893'275.00	0.78
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND 4.0% 08-04-28	2'500'000	400'000	(800'000)	2'100'000	CHF	2'329'530.00	0.63
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 22-06-29	2'400'000	200'000	(850'000)	1'750'000	CHF	1'747'375.00	0.47
SWITZERLAND GOVERNMENT BOND ZCP 26-06-34	1'400'000	900'000	(1'900'000)	400'000	CHF	389'600.00	0.11
TESSINER STAATSBANK 0.05% 10-07-29	700'000	0	0	700'000	CHF	682'150.00	0.18
TESSINER STAATSBANK 0.3% 15-06-27	1'050'000	0	(350'000)	700'000	CHF	697'550.00	0.19
TESSINER STAATSBANK 0.375% 08-02-28	100'000	0	0	100'000	CHF	99'650.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	150'915.00	0.04
TESSINER STAATSBANK 1.0% 25-06-35	0	100'000	0	100'000	CHF	99'500.00	0.03
TESSINER STAATSBANK 1.5% 03-05-34	200'000	0	0	200'000	CHF	209'400.00	0.06
TESSINER STAATSBANK 2.05% 24-05-30	150'000	0	0	150'000	CHF	159'225.00	0.04
TORONTO DOMINION BANK 1.4825% 30-01-29	200'000	0	0	200'000	CHF	206'900.00	0.06
TORONTO DOMINION BANK 1.945% 18-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	211'500.00	0.06
TORONTO DOMINION BANK 1.97% 18-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	203'760.00	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	94'600.00	0.03
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 0.9% 21-05-35	770'000	0	0	770'000	CHF	748'055.00	0.20
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS TPG 2.0375% 29-09-34	350'000	0	0	350'000	CHF	377'300.00	0.10
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.0375% 16-03-29	175'000	0	0	175'000	CHF	172'025.00	0.05
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.81% 04-02-30	0	200'000	0	200'000	CHF	202'400.00	0.05
TRANSPOWER NEW ZEALAND 0.9975% 04-02-33	0	150'000	0	150'000	CHF	151'425.00	0.04
TRANSPOWER NEW ZEALAND 1.3475% 21-03-31	200'000	0	0	200'000	CHF	207'800.00	0.06
TREASURY CORP VICTORIA 0.755% 03-03-37	0	150'000	0	150'000	CHF	146'550.00	0.04
TREASURY CORP VICTORIA 0.96% 04-09-34	0	150'000	0	150'000	CHF	152'625.00	0.04
TREASURY CORP VICTORIA 0.97% 19-06-40	0	150'000	0	150'000	CHF	147'000.00	0.04
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 16-07-29	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'221'875.00	0.33
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 27-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'470.00	0.03
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 31-10-30	200'000	0	0	200'000	CHF	193'500.00	0.05
UBS SWITZERLAND AG 0.25% 16-06-28	150'000	0	0	150'000	CHF	149'100.00	0.04
UBS SWITZERLAND AG 1.5075% 28-05-29	200'000	0	0	200'000	CHF	207'200.00	0.06
UBS SWITZERLAND AG 1.5427% 22-01-27	1'200'000	0	(900'000)	300'000	CHF	305'040.00	0.08
UBS SWITZERLAND AG 1.715% 24-01-34	400'000	0	0	400'000	CHF	426'600.00	0.12
UBS SWITZERLAND AG 1.875% 29-06-26	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 2.035% 18-10-33	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'422'850.00	0.38
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.25% 28-07-28	90'000	0	0	90'000	CHF	88'425.00	0.02
UNIVERSITAETSKINDERSPITAL ZUERICH ELE 0.75% 28-07-36	45'000	0	0	45'000	CHF	40'590.00	0.01
UNIVERSITAETSSPITAL ZU 1.65 24-36 26/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	148'500.00	0.04
UNIVERSITAETSSPITAL ZUR 1.5 24-32 27/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'775.00	0.04
URNER KANTONALBANK 1.0% 06-02-34	0	100'000	0	100'000	CHF	100'200.00	0.03
VALIANT BANK 0.0% 20-01-26	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.0% 31-07-29	890'000	0	0	890'000	CHF	869'975.00	0.24
VALIANT BANK 0.0% 31-10-25	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.1% 29-11-30	150'000	0	0	150'000	CHF	145'500.00	0.04
VALIANT BANK 0.125% 04-12-34	225'000	0	0	225'000	CHF	209'025.00	0.06
VALIANT BANK 0.2% 29-01-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'700.00	0.03
VALIANT BANK 1.55% 23-04-32	400'000	0	0	400'000	CHF	419'600.00	0.11
VALIANT BANK 1.85% 31-05-28	800'000	0	0	800'000	CHF	831'600.00	0.22
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	207'700.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VILLE DE LAUSANNE 0.05% 28-09-54	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	68'100.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 0.35% 06-07-32	500'000	0	(300'000)	200'000	CHF	194'600.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 0.54% 06-11-62	300'000	0	0	300'000	CHF	218'250.00	0.06
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 06-07-50	150'000	0	0	150'000	CHF	124'125.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 0.6% 30-11-56	760'000	0	(200'000)	560'000	CHF	441'560.00	0.12
VILLE DE LAUSANNE 0.875% 06-10-42	200'000	0	0	200'000	CHF	187'100.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.05% 07-03-44	200'000	0	0	200'000	CHF	190'800.00	0.05
VILLE DE LAUSANNE 1.25% 10-11-64	0	100'000	0	100'000	CHF	92'600.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 1.5775% 01-03-78	100'000	0	0	100'000	CHF	103'300.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 1.875% 14-09-76	100'000	0	0	100'000	CHF	113'550.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 2.1% 17-02-48	450'000	0	(200'000)	250'000	CHF	285'625.00	0.08
VILLE DE LAUSANNE 2.148% 03-11-72	100'000	0	0	100'000	CHF	122'850.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 2.355% 25-05-74	300'000	0	0	300'000	CHF	386'550.00	0.10
VILLE DE STGALL 1.06% 30-10-51	0	150'000	0	150'000	CHF	144'450.00	0.04
VILLE DE WINTERTHOUR 0.1% 20-03-28	50'000	0	0	50'000	CHF	49'675.00	0.01
VILLE DE WINTERTHOUR 0.3% 10-12-27	100'000	0	0	100'000	CHF	99'850.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.0% 29-09-51	0	100'000	0	100'000	CHF	95'200.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 23-02-54	100'000	0	0	100'000	CHF	106'550.00	0.03
VILLE DE WINTERTHOUR 1.5% 24-01-36	260'000	0	0	260'000	CHF	273'000.00	0.07
VILLE DE WINTERTHOUR 2.2% 27-03-58	100'000	0	0	100'000	CHF	125'350.00	0.03
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	120'000	0	0	120'000	CHF	118'560.00	0.03
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	700'000	0	0	700'000	CHF	680'050.00	0.18
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	970'000	0	0	970'000	CHF	934'110.00	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	100'250.00	0.03
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.875% 13-09-30	300'000	0	0	300'000	CHF	318'450.00	0.09
WALLISER KANTONALBANK 0.0% 14-02-29	100'000	0	0	100'000	CHF	97'850.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.1% 18-04-31	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.125% 15-09-33	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
WALLISER KANTONALBANK 0.15% 05-10-32	100'000	0	0	100'000	CHF	94'600.00	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	199'540.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.3% 07-02-30	100'000	0	0	100'000	CHF	98'150.00	0.03
WALLISER KANTONALBANK 0.35% 07-09-27	50'000	0	0	50'000	CHF	49'850.00	0.01
WALLISER KANTONALBANK 0.8% 25-11-26	0	200'000	0	200'000	CHF	200'980.00	0.05
WALLISER KANTONALBANK 1.0% 28-07-34	0	150'000	0	150'000	CHF	150'300.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 1.2% 03-09-36	0	200'000	0	200'000	CHF	201'900.00	0.05
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	(950'000)	200'000	CHF	208'900.00	0.06
WASSERWERKE ZUG AG 0.2% 29-09-33	100'000	0	0	100'000	CHF	94'750.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
WASSERWERKE ZUG AG 1.85% 01-07-38	250'000	0	0	250'000	CHF	268'250.00	0.07
WESTPAC BANKING 0.25% 29-01-27	220'000	0	0	220'000	CHF	220'110.00	0.06
WESTPAC BANKING 0.5% 16-05-28	100'000	0	0	100'000	CHF	100'150.00	0.03
WESTPAC BANKING 1.48% 21-09-26	200'000	0	0	200'000	CHF	202'520.00	0.05
WESTPAC BANKING 1.8025% 21-09-29	200'000	0	0	200'000	CHF	210'100.00	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	97'450.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.0% 21-01-33	200'000	0	0	200'000	CHF	188'500.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.02% 16-08-27	300'000	0	0	300'000	CHF	297'900.00	0.08
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 05-02-31	450'000	0	0	450'000	CHF	436'275.00	0.12
ZUERCHER KANTONALBANK 0.05% 23-11-26	150'000	0	0	150'000	CHF	149'670.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 0.1% 31-03-31	1'150'000	0	(300'000)	850'000	CHF	824'500.00	0.22
ZUERCHER KANTONALBANK 0.125% 06-06-29	100'000	0	0	100'000	CHF	98'400.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 21-10-31	100'000	0	0	100'000	CHF	96'300.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.15% 25-01-27	200'000	0	0	200'000	CHF	199'460.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.2% 31-07-30	150'000	0	0	150'000	CHF	147'150.00	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	199'000.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.3% 25-01-28	200'000	0	0	200'000	CHF	199'700.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.65% 22-01-29	0	200'000	0	200'000	CHF	201'300.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 0.7% 16-05-33	0	100'000	0	100'000	CHF	99'350.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 0.75% 28-10-30	350'000	0	0	350'000	CHF	352'450.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 0.95% 22-01-37	0	200'000	0	200'000	CHF	198'400.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 1.0% 22-11-32	0	350'000	0	350'000	CHF	355'775.00	0.10
ZUERCHER KANTONALBANK 1.125% 16-08-34	0	200'000	0	200'000	CHF	203'000.00	0.05
ZUERCHER KANTONALBANK 1.4% 25-07-29	100'000	0	0	100'000	CHF	103'300.00	0.03
ZUERCHER KANTONALBANK 1.85% 29-11-27	200'000	0	0	200'000	CHF	206'700.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 2.0% 30-11-34	150'000	0	0	150'000	CHF	164'100.00	0.04
ZUERCHER KANTONALBANK 2.125% 22-03-33	700'000	0	0	700'000	CHF	739'900.00	0.20
ZUERCHER KANTONALBANK 2.5% 10-06-31	200'000	0	0	200'000	CHF	220'700.00	0.06
ZUERCHER KANTONALBANK 2.625% 01-11-30	300'000	0	0	300'000	CHF	319'050.00	0.09
ZUERCHER KANTONALBANK 2.75% 19-04-28	500'000	0	0	500'000	CHF	516'750.00	0.14
ZUERCHER KANTONALBANK 3.6% PERP	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'006'500.00	0.27
ZUGER KANTONALBANK AG 0.1% 14-10-31	600'000	0	(250'000)	350'000	CHF	335'300.00	0.09
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125% 03-12-29	1'450'000	0	(1'250'000)	200'000	CHF	195'600.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK AG 0.3% 31-01-30	150'000	0	0	150'000	CHF	147'750.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK AG 0.375% 15-12-27	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	200'100.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK AG 0.85% 05-02-32	0	200'000	0	200'000	CHF	201'600.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK AG 1.2% 02-06-28	500'000	0	0	500'000	CHF	510'250.00	0.14
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 05-06-37	400'000	0	(300'000)	100'000	CHF	103'600.00	0.03
ZUGER KANTONALBANK AG 1.5% 20-11-37	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'043'000.00	0.28
ZUGER KANTONALBANK AG 1.95% 07-07-32	300'000	0	0	300'000	CHF	322'350.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.0% 26-08-31	0	200'000	0	200'000	CHF	191'900.00	0.05
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 0.1% 27-08-32	200'000	0	0	200'000	CHF	192'000.00	0.05
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.0% 30-10-28	0	300'000	0	300'000	CHF	305'250.00	0.08
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.125% 04-07-29	200'000	400'000	0	600'000	CHF	613'500.00	0.17
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						4'218'219.06	1.14
CHF						4'218'219.06	1.14
AUTO LEASE NOW 2023 1 AG 2.9775% 23-02-32	750'000	0	0	750'000	CHF	757'335.00	0.20
AUTO LEASENOW 20232 AG 2.8422% 22-02-33	150'000	0	0	150'000	CHF	155'129.75	0.04
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.43% 16-12-31	500'000	0	0	500'000	CHF	502'751.25	0.14
FIRST SWISS MOBILITY 20202 2.4925% 15-05-32	600'000	0	0	600'000	CHF	607'306.08	0.16
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	500'000	0	0	500'000	CHF	505'103.25	0.14
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 0.25% 26-10-28	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'234'375.00	0.33
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 2.915% 15-06-28	450'000	0	0	450'000	CHF	456'218.73	0.12
Total Total Total						365'392'405.56	98.85

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 CHF	en in in % ³
Total avoirs en banque I Total Bankguthaben I Total bank deposits	1'460'169.18	0.40
- à vue I Sichtguthaben I sight		
CHF	1'460'111.13	0.40
EUR	58.05	0.00
Autres actifs I Andere Vermögenswerte I Other assets	2'801'764.21	0.76
Fortune totale I Gesamtvermögen I Total assets	369'654'338.95	100.00
Autres engagements I Andere Verbindlichkeiten I Other liabilities	(612'338.16)	
Fortune nette I Nettovermögen I Net assets	369'042'000.79	

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	365'392'405.56	98.85
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: I Kategorie b: I 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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % of total assets



LO Funds (CH) - Swiss Franc Credit Bond

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	49'355'759.99	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	1'582'682'234.52	1'310'176'421.49
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	44'334'430.84	32'755'452.59
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	9'435'732.85	5'523'641.86
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	18'367'505.53	23'126'621.67
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'704'175'663.73	1'424'429'927.42
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(21'761'868.91)	(19'201'776.06)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(777'026.35)	(11'421'327.02)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'681'636'768.47	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	5'481'002.93635	4'327'527.18667
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'029'056.88624	2'402'460.62719
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'503'425.16307)	(1'248'984.87751)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	5'006'634.65952 CHF	5'481'002.93635 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.74	115.04

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'022'169.78045	1'472'527.54918
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'005'253.82553	973'061.74558
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(605'044.29026)	(423'419.51431)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'422'379.31572 CHF	2'022'169.78045 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.33	114.65

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	432'037.26284	383'333.02697
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	26'205.31920	95'889.35126
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(59'522.75727)	(47'185.11539)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	398'719.82477	432'037.26284
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.20	114.53

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'233'609.48479	1'591'639.76062
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	910'213.36107	451'488.71627
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(157'962.55050)	(809'518.99210)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'985'860.29536	1'233'609.48479
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.84	115.14

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice/la période Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode Units outstanding at the beginning of the fiscal year/period	1'119'065.37500	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	890'636.13246	1'155'869.35339
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(228'584.29762)	(36'803.97839)
Nombre de parts à la fin de l'exercice/la période Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the fiscal year/period	1'781'117.20984 CHF	1'119'065.37500 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice/la période Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode asset value per unit at the end of the fiscal year/period	120.82	116.65

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'813'430.16277	4'799'651.51962
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	901'388.82246	388'597.73086
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(75'376.61230)	(3'374'819.08771)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'639'442.37293 CHF	1'813'430.16277 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	118.20	115.45

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	415'658.02	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	29'743'805.94	22'368'029.95
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	1'078'664.83	1'141'720.06
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	4'642'201.70	4'559'624.12
Total des revenus Total Erträge Total income	35'880'330.49	28'822'939.89
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	120'158.31	75'714.94
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	17'532.27	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	3'590'619.46	2'679'623.21
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	169'301.39	161'092.97
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	1'799'389.47	1'413'318.73
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	1'061.40
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	3'122'007.39	3'298'168.41
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	8'819'008.29	7'628'979.66
Résultat net Nettoertrag Net income	27'061'322.20	21'193'960.23

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	8'848'864.83	(35'987'619.06)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	35'910'187.03	(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	24'742'489.61	99'248'986.23
Résultat total Gesamterfolg Total return	60'652'676.64	84'455'327.40
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	8'867'402.64	9'832'604.34
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	4'191'510.20	3'554'148.04
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	541'754.21	605'950.37
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	3'854'151.06	2'415'676.28
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	3'655'671.36	739'786.83
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	5'950'832.74	4'045'794.35

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	27'061'322.20	21'193'960.23
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	59'012.58	58'459.89
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	27'120'334.78	21'252'420.12
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(27'037'323.12)	(21'193'407.54)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	83'011.66	59'012.58

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.7700	1.7900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.6195	0.6265
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.1505	1.1635
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.7300	1.7600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.6055	0.6160
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.1245	1.1440
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.3600	1.4000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4760	0.4900
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8840	0.9100
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.9400	1.9600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.6790	0.6860
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.2610	1.2740
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	12.04.24 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.0500	0.6600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7175	0.2310
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.3325	0.4290
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.2500	2.2400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7875	0.7840
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.4625	1.4560
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	250'321'513.40	(35'445'614.94)
Résultat total Gesamterfolg Total return	60'652'676.64	84'455'327.40
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	1'681'636'768.47	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				
31.07.2023	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	1.7900
31.07.2025	589'500'396.55	117.74	5'006'634.65952	1.7700
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	284'224'255.09	117.33	2'422'379.31572	1.7300
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	46'728'126.15	117.20	398'719.82477	1.3600
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
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
31.07.2025	234'015'715.68	117.84	1'985'860.29536	1.9400
Classe U-D ¹ Klasse U-D ¹ Class U-D ¹				
31.07.2024	130'543'359.26	116.65	1'119'065.37500	0.6600
31.07.2025	215'189'841.30	120.82	1'781'117.20984	2.0500
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2023	519'670'973.49	108.27	4'799'651.51962	1.7300
31.07.2024	209'364'730.40	115.45	1'813'430.16277	2.2400
31.07.2025	311'978'433.70	118.20	2'639'442.37293	2.2500

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 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 contract.

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 contract 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 ¹	0.000	0.080
Z-D	0.000	0.000	0.040

¹ Changement de 0.150% à 0.200% le 01.04.2025 | Änderung von 0.150% auf 0.200% am 01.04.2025 | Change from 0.150% to 0.200% on 01.04.2025

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 contract.

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 contract 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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-D	0.45	0.45
M-D	0.48	0.48
P-D	0.80	0.80
S-D	0.31	0.31
U-D ¹	0.25	0.21 ²
Z-D	0.04	0.07

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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	3.94	7.09	0.75	0.65
M-D	3.90	7.06	0.72	0.62
P-D	3.57	6.71	0.39	0.30
S-D	4.09	7.24	0.89	0.79
U-D ²	4.15	5.57	n.a.	n.a.
Z-D	4.36	7.52	1.13	1.03
SBI A-BBB®	3.07	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 opérations over-the-counter (OTC) sur instruments financiers dérivés au cours de l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	CHF	840'000.00	530'000.00	5'520'000.00	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 31.07.2025 est de 3.

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.

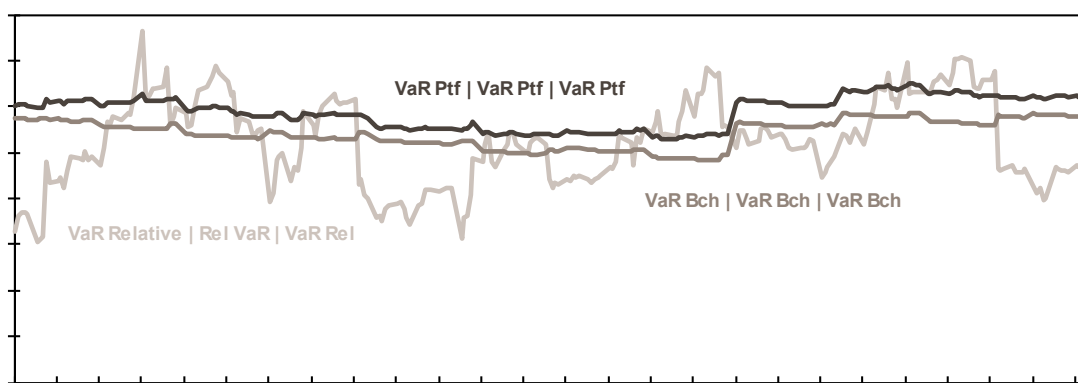
Während des Zeitraums von 01.08.2024 bis 31.07.2025 gab es 3 Überschreitungen.

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 31.07.2025, excesses occurred 3 times.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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.	1.65	1.51	1.04
Moy. Durchschn. Mean	1.84	1.70	1.08
Med. Mittl. Median	1.87	1.72	1.08
Max. Max. Max.	2.03	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 =	1.07596	0.93060	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						1'627'016'665.36	95.47
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						1'580'696'234.52	92.75
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						1'570'418'397.92	92.15
CHF						1'450'369'223.57	85.11
AAREKRAFTWERK KLINGNAU AG 0.625% 03-08-29	0	800'000	0	800'000	CHF	796'400.00	0.05
ABB 0.8725% 23-06-32	0	3'505'000	0	3'505'000	CHF	3'503'247.50	0.21
ABB 1.2762% 24-11-36	0	3'200'000	0	3'200'000	CHF	3'233'600.00	0.19
ABB 2.1125% 22-09-33	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	2'539'200.00	0.15
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	4'600'000	1'000'000	(600'000)	5'000'000	CHF	5'255'000.00	0.31
ACCELERON INDUSTRIES AG 1.375% 14-11-30	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'029'000.00	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	4'481'300.00	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	(900'000)	1'200'000	CHF	1'171'800.00	0.07
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.95% 25-03-31	3'035'000	1'000'000	(3'100'000)	935'000	CHF	925'650.00	0.05
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	4'810'000	0	(4'810'000)	0	CHF	0.00	0.00
AGUAS ANDINAS 2.0975% 30-05-29	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'559'250.00	0.09
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.45% 23-07-27	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'543'750.00	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	580'200.00	0.03
ALLREAL 0.4% 26-09-29	1'795'000	0	0	1'795'000	CHF	1'761'792.50	0.10
ALLREAL 0.6% 15-07-30	3'880'000	0	(780'000)	3'100'000	CHF	3'051'950.00	0.18
ALLREAL 0.7% 22-09-28	2'100'000	1'000'000	(1'100'000)	2'000'000	CHF	1'996'000.00	0.12
ALLREAL 0.75% 19-06-26	1'305'000	695'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL 0.875% 30-03-27	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	2'006'000.00	0.12
ALLREAL 1.375% 29-04-32	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'730'600.00	0.10
ALLREAL 2.1% 04-04-31	2'200'000	0	(700'000)	1'500'000	CHF	1'592'250.00	0.09
ALLREAL 3.0% 19-04-28	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	CHF	3'180'000.00	0.19
ALPIQ HOLDING AG 1.45% 10-07-35	0	2'300'000	0	2'300'000	CHF	2'317'250.00	0.14
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	(4'365'000)	1'950'000	CHF	1'971'450.00	0.12
ALPIQ HOLDING AG 3.125% 29-04-27	3'585'000	0	0	3'585'000	CHF	3'731'985.00	0.22
ALPIQ HOLDING AG 3.375% 29-04-30	3'080'000	1'200'000	(500'000)	3'780'000	CHF	4'199'580.00	0.25
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	1'298'960.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
AMAG LEASING AG 1.625% 18-12-28	0	2'000'000	(800'000)	1'200'000	CHF	1'218'000.00	0.07
AMAG LEASING AG 1.875% 18-02-31	0	5'900'000	0	5'900'000	CHF	6'015'050.00	0.35
AMAG LEASING AG 2.5% 12-02-27	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'225'800.00	0.07
AMAG LEASING AG 2.625% 26-05-26	3'310'000	1'030'000	(4'340'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG 2.73% 04-09-26	3'700'000	0	(350'000)	3'350'000	CHF	3'422'695.00	0.20
AMAG LEASING AG 2.75% 12-02-29	4'200'000	0	(1'000'000)	3'200'000	CHF	3'353'600.00	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	3'851'430.00	0.23
AMAG LEASING AG 3.085% 10-02-28	3'705'000	0	(1'535'000)	2'170'000	CHF	2'266'565.00	0.13
AMAG LEASING AG 3.25% 22-09-27	2'770'000	0	(195'000)	2'575'000	CHF	2'683'150.00	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	1'183'459.50	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	1'601'600.00	0.09
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	2'515'383.10	0.15
ASB BANK LTD 0.1175% 29-06-28	1'330'000	0	(1'330'000)	0	CHF	0.00	0.00
ASB BANK LTD 2.5025% 20-12-28	2'760'000	0	(2'760'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	2'500'000	0	(1'500'000)	1'000'000	CHF	996'500.00	0.06
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	4'330'000	0	(4'330'000)	0	CHF	0.00	0.00
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.3125% 18-03-30	0	6'200'000	0	6'200'000	CHF	6'262'000.00	0.37
ATT 1.875% 04-12-30	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUTONEUM HLDG 1.125% 08-12-25	2'230'000	0	0	2'230'000	CHF	2'207'700.00	0.13
AXPO HOLDING AG 0.625% 04-02-27	2'230'000	0	0	2'230'000	CHF	2'231'115.00	0.13
AXPO HOLDING AG 1.002% 23-07-27	3'200'000	2'495'000	(3'195'000)	2'500'000	CHF	2'525'000.00	0.15
AXPO HOLDING AG 1.25% 19-05-33	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'506'250.00	0.15
AXPO HOLDING AG 2.0% 15-09-26	4'765'000	0	(2'750'000)	2'015'000	CHF	2'049'456.50	0.12
AXPO HOLDING AG 2.5% 15-03-29	2'650'000	0	(450'000)	2'200'000	CHF	2'328'700.00	0.14
AXPO HOLDING AG 2.5% 22-09-26	4'000'000	0	(1'000'000)	3'000'000	CHF	3'066'900.00	0.18
AYVENS 2.225% 28-03-29 EMTN	3'600'000	0	(400'000)	3'200'000	CHF	3'350'400.00	0.20
BALOISE 0.15% 17-02-31	2'700'000	0	(2'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE 1.315% 16-07-35	0	2'300'000	0	2'300'000	CHF	2'316'100.00	0.14
BALOISE 1.75% 07-06-34	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'094'000.00	0.12
BALOISE 1.9% 19-07-28	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE 2.2% 30-01-32	3'795'000	1'000'000	(1'000'000)	3'795'000	CHF	4'083'420.00	0.24
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	(2'105'000)	3'180'000	CHF	3'173'640.00	0.19
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	3'885'000	0	(1'700'000)	2'185'000	CHF	2'174'949.00	0.13
BANCO DE CHILE 1.1875% 15-07-31	0	2'350'000	0	2'350'000	CHF	2'355'875.00	0.14
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'991'200.00	0.12
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 24-09-29	3'095'000	0	0	3'095'000	CHF	3'022'267.50	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	(2'885'000)	1'325'000	CHF	1'321'290.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	3'045'000	0	(1'000'000)	2'045'000	CHF	2'043'977.50	0.12
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 1.35% 11-09-30	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	4'058'000.00	0.24
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 2.8925% 22-03-28	2'150'000	1'000'000	0	3'150'000	CHF	3'324'825.00	0.20
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.01% 04-10-27	1'275'000	0	0	1'275'000	CHF	1'248'862.50	0.07
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	958'080.00	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	2'392'300.00	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	(960'000)	1'780'000	CHF	1'728'380.00	0.10
BANCO NTANDER CHILE 0.2975% 22-10-26	4'015'000	0	(2'605'000)	1'410'000	CHF	1'405'065.00	0.08
BANCO NTANDER CHILE 0.33% 22-06-27	1'530'000	0	0	1'530'000	CHF	1'521'585.00	0.09
BANCO NTANDER CHILE 1.1948% 29-08-30	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'714'850.00	0.16
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	2'823'700.00	0.17
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 19-11-27	0	1'220'000	(1'220'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.31% 09-06-28	4'800'000	1'400'000	(1'200'000)	5'000'000	CHF	4'962'500.00	0.29
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.125% 20-07-27	1'000'000	1'000'000	(1'000'000)	1'000'000	CHF	1'011'000.00	0.06
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3225% 28-01-33	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'041'000.00	0.12
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.3825% 28-01-30	0	5'600'000	0	5'600'000	CHF	5'709'200.00	0.34
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.24% 16-02-32	3'700'000	0	0	3'700'000	CHF	4'005'250.00	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	(900'000)	6'700'000	CHF	7'195'800.00	0.42
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.395% 16-02-29	7'300'000	2'400'000	0	9'700'000	CHF	10'223'800.00	0.60
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	2'958'000.00	0.17
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 04-04-31	7'200'000	1'500'000	0	8'700'000	CHF	9'322'050.00	0.55
BANK JULIUS BAER CO AG 2.375% 06-09-27	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'279'200.00	0.13
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	3'150'000.00	0.18
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	(700'000)	300'000	CHF	295'950.00	0.02
BANK OF NOVA SCOTIA 0.385% 01-02-29	1'900'000	1'000'000	(2'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 1.325% 18-03-33	0	3'000'000	(1'000'000)	2'000'000	CHF	2'027'000.00	0.12
BANK OF NOVA SCOTIA 2.0% 02-08-30	2'200'000	0	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA 2.3825% 22-09-27	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK VONTOBEL AG ZÜRICH 1.375% 09-04-30	0	2'550'000	0	2'550'000	CHF	2'598'450.00	0.15
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 0.2% 03-11-28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'476'750.00	0.09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 21-06-29	0	400'000	0	400'000	CHF	392'000.00	0.02
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 24-10-29	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'949'000.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.2225% 30-01-32	0	3'800'000	0	3'800'000	CHF	4'079'300.00	0.24
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 2.73% 11-07-30	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'176'000.00	0.13
BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	4'600'000	0	(4'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 15-05-26	2'150'000	0	(2'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG 1.8% 21-01-31	0	3'275'000	(800'000)	2'475'000	CHF	2'498'512.50	0.15
BARRY CALLEBAUT AG 1.95% 24-01-28	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'846'200.00	0.17
BARRY CALLEBAUT AG 2.05% 17-05-30	3'000'000	2'350'000	(200'000)	5'150'000	CHF	5'204'075.00	0.31
BARRY CALLEBAUT AG 2.1% 22-01-35	0	2'900'000	(800'000)	2'100'000	CHF	2'020'200.00	0.12
BARRY CALLEBAUT AG 2.3% 23-01-32	5'600'000	2'500'000	(550'000)	7'550'000	CHF	7'648'150.00	0.45
BARRY CALLEBAUT AG 2.4% 17-05-34	2'600'000	2'400'000	(425'000)	4'575'000	CHF	4'552'125.00	0.27
BASLER LEBEN AG 2.2% 19-06-48	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'054'000.00	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	(1'000'000)	5'675'000	CHF	5'970'100.00	0.35
BBVA 0.125% 27-08-26	5'800'000	0	(4'600'000)	1'200'000	CHF	1'197'360.00	0.07
BBVA 1.6% 24-05-27	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'604'904.00	0.09
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	1'558'440.00	0.09
BELL AG 1.25% 22-03-30	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'025'500.00	0.18
BELL AG 1.55% 16-05-29	2'770'000	1'000'000	0	3'770'000	CHF	3'858'595.00	0.23
BELL AG 2.65% 15-10-31	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'734'400.00	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	1'932'000.00	0.11
BERNER KANTONALBANK AG 0.85% 21-01-32	3'005'000	0	0	3'005'000	CHF	2'943'397.50	0.17
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	3'100'000	0	3'100'000	CHF	3'113'950.00	0.18
BERNER KANTONALBANK AG 1.135% 04-12-34	0	1'100'000	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERNER KANTONALBANK AG 1.55% 16-04-37	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'181'900.00	0.13
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	871'180.00	0.05
BKW AG 1.5% 18-10-34	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'644'200.00	0.16
BKW AG 2.5% 15-10-30	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'741'000.00	0.28
BLACK SEA TRADE DEVELOPEMENT BANK 0.35% 15-03-27	4'140'000	500'000	0	4'640'000	CHF	4'472'960.00	0.26
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	3'659'400.00	0.21
BMW INTL INVESTMENT 1.4% 08-10-32	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'446'800.00	0.14
BNP PAR 0.1475% 13-07-27 EMTN	4'200'000	0	(1'200'000)	3'000'000	CHF	2'983'500.00	0.18
BNP PAR 0.15% 10-03-28 EMTN	4'600'000	0	(2'800'000)	1'800'000	CHF	1'775'700.00	0.10
BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'591'200.00	0.09
BNP PAR 0.5% 16-03-29 EMTN	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'371'200.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BNP PAR 0.5275% 20-01-28 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	2'980'500.00	0.17
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	3'454'400.00	0.20
BNP PAR 2.1225% 12-01-32 EMTN	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'064'000.00	0.06
BNP PAR 2.4125% 13-01-28 EMTN	0	600'000	0	600'000	CHF	625'800.00	0.04
BNP PAR 2.8925% 27-09-29 EMTN	4'200'000	2'000'000	0	6'200'000	CHF	6'683'600.00	0.39
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.111% 24-07-28	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	987'000.00	0.06
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	2'300'000	0	(800'000)	1'500'000	CHF	1'562'250.00	0.09
BOSSARD FINANCE AG 1.25% 19-11-29	0	3'500'000	(800'000)	2'700'000	CHF	2'713'500.00	0.16
BP CAP MK 1.535% 30-09-31 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'100'500.00	0.18
BPCE 1.4175% 14-03-33 EMTN	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'624'000.00	0.10
BPCE 1.495% 14-03-30 EMTN	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	6'114'000.00	0.36
BPCE 2.045% 15-03-32 EMTN	4'560'000	1'000'000	0	5'560'000	CHF	5'888'040.00	0.35
BPCE 2.2875% 15-03-29 EMTN	5'400'000	2'100'000	(1'000'000)	6'500'000	CHF	6'812'000.00	0.40
BPCE 2.655% 12-06-30 EMTN	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'240'000.00	0.19
BQ POSTALE 2.7725% 12-07-27	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'774'800.00	0.10
BQ POSTALE 2.8275% 12-07-30	1'600'000	400'000	0	2'000'000	CHF	2'185'000.00	0.13
BURCKHARDT COMPRESSION 1.5606% 29-09-28	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'791'125.00	0.11
CA 0.41% 18-01-30 EMTN	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'476'000.00	0.09
CA 1.67% 26-09-29	0	6'600'000	0	6'600'000	CHF	6'788'100.00	0.40
CA 1.695% 04-06-35 EMTN	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	6'072'000.00	0.36
CA 1.8425% 17-01-30 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'132'000.00	0.18
CA 1.8775% 07-06-32 EMTN	0	2'250'000	0	2'250'000	CHF	2'379'375.00	0.14
CA 2.05% 07-03-34 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'217'500.00	0.19
CA 2.3625% 05-10-28 EMTN	0	150'000	0	150'000	CHF	158'175.00	0.01
CA 2.5413% 03-09-30 EMTN	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'162'000.00	0.13
CA 3.0425% 29-09-27 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'679'200.00	0.10
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	4'200'000	0	(400'000)	3'800'000	CHF	3'790'500.00	0.22
CAIXABANK 2.175% 19-03-30 EMTN	6'600'000	0	(2'600'000)	4'000'000	CHF	4'142'000.00	0.24
CAN IMP BK 0.18% 20-04-29	2'500'000	1'000'000	0	3'500'000	CHF	3'426'500.00	0.20
CAN IMP BK 0.2825% 03-02-27	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAN IMP BK 1.155% 17-06-33	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'751'375.00	0.16
CANTON OF NEUCHATEL 0.1% 29-10-49	1'205'000	0	(1'205'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(2'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
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
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 0.6675% 23-05-29	0	4'400'000	0	4'400'000	CHF	4'411'000.00	0.26
CBQ FINANCE 1.7075% 08-10-27	0	2'350'000	0	2'350'000	CHF	2'397'000.00	0.14
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.935% 26-03-26	3'050'000	0	(3'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM 0.775% 18-02-27	4'965'000	0	0	4'965'000	CHF	4'965'000.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	(595'000)	670'000	CHF	665'645.00	0.04
CEMBRA MONEY BANK AG 0.4175% 15-11-28	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK AG 0.875% 08-06-26	1'085'000	0	(1'085'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	2'894'375.00	0.17
CEMBRA MONEY BANK AG 2.4113% 08-08-29	3'265'000	0	0	3'265'000	CHF	3'460'900.00	0.20
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5% PERP	1'705'000	0	0	1'705'000	CHF	1'710'115.00	0.10
CEMBRA MONEY BANK AG 2.5385% 05-04-29	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'713'500.00	0.22
CEMBRA MONEY BANK AG 2.665% 28-06-30	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'805'400.00	0.16
CEMBRA MONEY BANK AG 3.1125% 28-04-27	2'185'000	0	(1'000'000)	1'185'000	CHF	1'235'362.50	0.07
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 1.45% 14-02-31	0	5'050'000	0	5'050'000	CHF	5'087'875.00	0.30
CENTRALE NUCLEAIRE LEIBSTADT 2.0% 15-06-27	5'145'000	0	(2'145'000)	3'000'000	CHF	3'082'500.00	0.18
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	(2'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT UND SPRUNGLI AG 1.3% 06-10-34	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'454'000.00	0.14
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	(1'930'000)	0	CHF	0.00	0.00
CLARIANT AG MUTTENZ 1.55% 04-04-28	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'954'600.00	0.23
CLARIANT AG MUTTENZ 2.1% 04-04-33	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'065'000.00	0.12
CLARIANT AG MUTTENZ 2.375% 30-03-27	4'295'000	0	(895'000)	3'400'000	CHF	3'479'900.00	0.20
CLARIANT AG MUTTENZ 2.717% 24-09-27	1'835'000	0	0	1'835'000	CHF	1'901'977.50	0.11
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 22-09-28	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'672'000.00	0.10
CLARIANT AG MUTTENZ 2.75% 28-03-31	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'676'250.00	0.16
CLIENTIS 0.25% 19-05-28	1'365'000	0	(1'365'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.9875% 09-09-31	0	6'200'000	0	6'200'000	CHF	6'451'100.00	0.38
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	6'700'000	200'000	(3'200'000)	3'700'000	CHF	3'844'300.00	0.23
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	5'400'000	1'000'000	(2'100'000)	4'300'000	CHF	4'440'610.00	0.26
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.8% 03-05-28	3'400'000	0	0	3'400'000	CHF	3'668'600.00	0.22
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.75% 30-07-25	3'600'000	0	(3'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 1.875% 20-12-27	3'745'000	0	(190'000)	3'555'000	CHF	3'592'327.50	0.21
COMPAGNIE FINANCIERE TRADITION 2.25% 30-10-29	0	2'900'000	0	2'900'000	CHF	2'971'050.00	0.17
COOPERATIVE RABOBANK UA 0.25% 25-11-27	800'000	0	0	800'000	CHF	794'800.00	0.05
COOPERATIVE RABOBANK UA 2.4875% 25-01-29	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'671'200.00	0.10
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.5% 19-05-26	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.7943% 27-09-29	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'202'200.00	0.13
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.3075% 27-06-33	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'776'125.00	0.16
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.35% 27-09-30	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'150'400.00	0.13
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.65% 27-09-34	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'161'950.00	0.13
COOPGRUPPE GENOSSENSCHAFT 1.85% 16-07-32	2'500'000	1'000'000	0	3'500'000	CHF	3'694'250.00	0.22
CORNER BANCA 3.0% 14-07-25	2'030'000	0	(2'030'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CW BK AUST 1.6825% 02-04-35	0	6'150'000	0	6'150'000	CHF	6'279'150.00	0.37
DATWYLER HOLDINGS AG 1.7% 30-10-29	1'600'000	0	(600'000)	1'000'000	CHF	1'034'500.00	0.06
DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	4'000'000	3'400'000	(1'600'000)	5'800'000	CHF	5'744'900.00	0.34
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	2'200'000	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 1.5875% 28-01-31	0	8'600'000	0	8'600'000	CHF	8'720'400.00	0.51
DEUTSCHE BK 2.0725% 18-09-30	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	6'219'000.00	0.36
DEUTSCHE BK 2.245% 25-01-30	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'336'400.00	0.14
DEUTSCHE BK 3.645% 27-01-29	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'655'200.00	0.27
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.435% 06-02-32	900'000	300'000	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.2% 15-12-26	4'215'000	0	(2'015'000)	2'200'000	CHF	2'189'440.00	0.13
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.55% 16-04-29	7'710'000	0	(1'170'000)	6'540'000	CHF	6'451'710.00	0.38
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	3'080'000	2'285'000	0	5'365'000	CHF	5'445'475.00	0.32
DNB BANK A 2.685% 15-06-28	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'235'400.00	0.07
DORMABAKA FINANCE AG 1.375% 18-06-30	0	1'305'000	0	1'305'000	CHF	1'321'965.00	0.08
DORMABAKA FINANCE AG 3.75% 14-10-27	2'730'000	1'000'000	0	3'730'000	CHF	3'963'125.00	0.23
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 1.605% 09-07-35	0	4'700'000	0	4'700'000	CHF	4'730'550.00	0.28
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.625% 27-08-29	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	2'141'000.00	0.13
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.8325% 16-05-29	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'504'300.00	0.09
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.61% 16-10-28	3'400'000	0	0	3'400'000	CHF	3'634'600.00	0.21
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 3.845% 17-08-32	4'000'000	1'000'000	0	5'000'000	CHF	5'697'500.00	0.33
EDF 0.65% 13-10-28 EMTN	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EDF 1.565% 06-09-29 EMTN	0	2'700'000	(1'000'000)	1'700'000	CHF	1'751'850.00	0.10
EDF 1.7425% 06-09-32 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'129'000.00	0.18
EDF 2.55% 12-09-31 EMTN	3'100'000	0	(500'000)	2'600'000	CHF	2'830'100.00	0.17
EFG BANK AG 0.9625% 18-06-29	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'803'600.00	0.11
EFG BANK AG 1.995 24-27 28/06A	4'100'000	0	(1'500'000)	2'600'000	CHF	2'666'300.00	0.16
EFG BANK AG 2.1575 24-30 28/06A	5'100'000	900'000	0	6'000'000	CHF	6'330'000.00	0.37
EFG BANK ZURICH 1.13% 07-03-28	0	2'300'000	(1'000'000)	1'300'000	CHF	1'313'650.00	0.08
EFG BANK ZURICH 1.4475% 07-03-31	0	2'300'000	0	2'300'000	CHF	2'339'100.00	0.14
EMBOTELLADORA ANDINA 2.7175% 20-09-28	5'500'000	0	(900'000)	4'600'000	CHF	4'846'100.00	0.28
EMISSIONS UND FINANZ AG 0.375% 06-05-26	940'000	0	(940'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMISSIONS UND FINANZ AG 2.65% 06-06-28	940'000	600'000	0	1'540'000	CHF	1'603'910.00	0.09
EMMI FINANZ AG 0.375% 01-12-31	670'000	0	(670'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMMI FINANZ AG 1.6% 30-10-34	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'631'250.00	0.21
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO 1.6925% 30-10-31	0	2'950'000	0	2'950'000	CHF	3'034'075.00	0.18
ENBW INTL FINANCE 1.14% 11-03-30	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'037'500.00	0.18
ENBW INTL FINANCE 1.5074% 10-03-34	0	3'100'000	0	3'100'000	CHF	3'166'650.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ENEL FINANCE INTL NV 4.0% 26-10-27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENERGIEFUNANZEIRUNGS 3.45 23-28 06/07A	3'005'000	0	0	3'005'000	CHF	3'201'827.50	0.19
ENGIE 1.205% 11-04-29 EMTN	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'438'400.00	0.14
ENGIE 1.655% 11-04-33 EMTN	0	2'650'000	0	2'650'000	CHF	2'752'025.00	0.16
ENGIE 2.34% 04-01-27 EMTN	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENGIE 2.49% 04-07-31 EMTN	1'855'000	1'245'000	(1'000'000)	2'100'000	CHF	2'283'750.00	0.13
ENGIE ENERGIA CHILE 2.1275% 26-09-29	0	9'450'000	0	9'450'000	CHF	9'818'550.00	0.58
EON SE 2.5025% 05-12-29 EMTN	1'730'000	0	0	1'730'000	CHF	1'854'560.00	0.11
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 1.5575% 04-09-29	0	700'000	0	700'000	CHF	713'650.00	0.04
EQUINIX EUROPE 1 FINANCING CORPORATION 2.875% 12-09-28	3'500'000	1'000'000	0	4'500'000	CHF	4'772'249.99	0.28
ERSTE GR BK 0.25% 02-10-28	1'680'000	0	0	1'680'000	CHF	1'663'200.00	0.10
FCA CAPITAL SUISSE 1.9775% 14-05-27	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'631'200.00	0.10
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025% 20-07-26	3'355'000	1'000'000	(2'555'000)	1'800'000	CHF	1'843'200.00	0.11
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.3925% 26-06-35	0	7'000'000	0	7'000'000	CHF	7'007'000.00	0.41
FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS QUEBEC 1.4875% 11-09-29	0	3'950'000	(1'000'000)	2'950'000	CHF	3'016'375.00	0.18
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	2'615'000.00	0.15
FERRING 2.5% 28-06-33	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'131'000.00	0.13
FERRING 2.7% 21-04-27	3'415'000	1'000'000	(515'000)	3'900'000	CHF	4'028'700.00	0.24
FERRING 3.25% 21-04-31	3'745'000	1'870'000	0	5'615'000	CHF	6'190'537.50	0.36
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 0.95% 25-03-30	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'004'000.00	0.06
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.03% 06-06-29	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'809'900.00	0.11
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.05% 20-04-28	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.25% 10-12-27	0	2'550'000	0	2'550'000	CHF	2'590'800.00	0.15
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.545% 06-06-33	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'835'100.00	0.11
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'848'600.00	0.11
FLUGHAFEN ZU AG 0.2% 26-02-35	1'780'000	0	(1'780'000)	0	CHF	0.00	0.00
FLUGHAFEN ZU AG 1.1775% 25-06-40	0	1'850'000	0	1'850'000	CHF	1'850'000.00	0.11
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	3'945'260.00	0.23
FONPLATA 0.795% 01-12-28	3'635'000	0	0	3'635'000	CHF	3'595'015.00	0.21
FONPLATA 2.0725% 24-10-29	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'715'200.00	0.22
FONPLATA 2.5925% 15-11-27	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'617'250.00	0.21
FRESENIUS SE 1.5975% 24-10-29	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'668'900.00	0.16
FRESENIUS SE 2.96% 18-10-28	3'200'000	1'300'000	(1'000'000)	3'500'000	CHF	3'736'250.00	0.22
GALDERMA 1.4025% 20-03-29	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'444'400.00	0.14
GALDERMA 1.6% 27-09-28	0	5'300'000	(2'300'000)	3'000'000	CHF	3'073'500.00	0.18
GALDERMA 1.8098% 18-03-33	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'647'000.00	0.21
GALDERMA 1.9% 27-09-32	0	5'300'000	(800'000)	4'500'000	CHF	4'727'250.00	0.28
GALENICA NTE 1.0% 15-12-26	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
GALENICA NTE 1.65% 30-04-31	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'345'500.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'061'500.00	0.06
GEBERIT AG 1.125% 10-09-31	0	1'750'000	(1'750'000)	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT AG 2.3% 27-09-32	850'000	300'000	(500'000)	650'000	CHF	709'800.00	0.04
GIVAUDAN AG 0.125% 07-06-27	700'000	0	(700'000)	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	1'088'000.00	0.06
GLARNER KANTONALBANK 1.0% 28-07-31	500'000	0	0	500'000	CHF	496'500.00	0.03
GOLD SACH GR 0.4% 11-05-28	5'200'000	1'000'000	(1'200'000)	5'000'000	CHF	4'977'500.00	0.29
GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	4'640'000	0	0	4'640'000	CHF	4'631'648.00	0.27
GRANDE DIXENCE 0.3% 31-08-28	1'405'000	0	0	1'405'000	CHF	1'388'842.50	0.08
GRANDE DIXENCE 1.4% 16-02-35	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'003'000.00	0.06
GRANDE DIXENCE 1.7% 12-07-29	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'794'500.00	0.16
GRANDE DIXENCE 2.1% 08-03-32	1'900'000	0	0	1'900'000	CHF	2'004'500.00	0.12
GRANDE DIXENCE 2.35% 06-06-30	1'445'000	600'000	0	2'045'000	CHF	2'192'240.00	0.13
GROUPE E 2.55% 30-09-32	2'780'000	300'000	0	3'080'000	CHF	3'381'840.00	0.20
HEATHROW FU 0.45% 15-10-26	0	995'000	(995'000)	0	CHF	0.00	0.00
HEATHROW FU 1.5225% 03-12-32	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'860'200.00	0.17
HEATHROW FU 1.8% 27-05-29	1'950'000	0	0	1'950'000	CHF	1'994'850.00	0.12
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 0.8% 31-01-29	0	1'800'000	(1'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA SCHWEIZ LEBENSVERSICHERUNGS AG 1.1% 31-01-33	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'800'900.00	0.11
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.45% 12-08-40	5'230'000	0	0	5'230'000	CHF	5'222'155.00	0.31
HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY 1.95% 26-06-34	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	2'923'250.00	0.17
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	1'995'000.00	0.12
HIAG IMMOBILIEN AG 1.42% 23-04-30	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'117'600.00	0.07
HIAG IMMOBILIEN AG 1.77% 30-10-26	1'640'000	1'000'000	(1'000'000)	1'640'000	CHF	1'660'664.00	0.10
HIAG IMMOBILIEN AG 3.13% 16-02-29	1'015'000	1'000'000	0	2'015'000	CHF	2'170'155.00	0.13
HILTI AG LIECHTENSTE 1.9225 23-31 10/11A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.4% 13-06-29	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HILTI AG LIECHTENSTEIN 0.8425% 13-06-33	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'001'500.00	0.06
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	(1'600'000)	3'600'000	CHF	3'585'600.00	0.21
HSBC 0.8125% 03-11-31 EMTN	5'200'000	1'000'000	(1'600'000)	4'600'000	CHF	4'567'800.00	0.27
HSBC 1.805% 01-06-25 EMTN	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	2'638'750.00	0.15
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 1.878% 14-06-27	1'000'000	1'000'000	(1'000'000)	1'000'000	CHF	1'022'500.00	0.06
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	3'105'000	0	(3'105'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.0325% 01-02-28	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	CHF	2'121'000.00	0.12
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.38% 11-07-28	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.5625% 11-07-31	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'286'900.00	0.13
IMPLENIA 2.5% 30-04-29	0	8'550'000	0	8'550'000	CHF	8'836'425.00	0.52
IMPLENIA 3.0% 17-05-28	3'700'000	1'000'000	0	4'700'000	CHF	4'902'100.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 0.125% 28-09-29	800'000	1'000'000	(1'300'000)	500'000	CHF	483'000.00	0.03
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 1.74% 27-11-34	0	5'100'000	0	5'100'000	CHF	5'209'650.00	0.31
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.375% 29-09-31	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'281'600.00	0.08
INSELSPITALSTIFTUNG BERN 2.52% 29-09-38	1'700'000	700'000	0	2'400'000	CHF	2'583'600.00	0.15
INTERSHOP HOLDING AG 0.3% 29-06-26	780'000	0	0	780'000	CHF	775'710.00	0.05
INTERSHOP HOLDING AG 1.21% 11-02-28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'506'750.00	0.09
INTERSHOP HOLDING AG 1.5% 08-11-29	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'778'875.00	0.10
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	1'202'400.00	0.07
ITAU BBA INTL 0.56% 17-02-25	1'795'000	0	(1'795'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.125% 14-07-28	3'060'000	700'000	0	3'760'000	CHF	3'684'800.00	0.22
KEBAG AG 1.3% 26-09-34	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'537'500.00	0.09
KEBAG AG 2.4% 19-07-38	1'500'000	500'000	0	2'000'000	CHF	2'203'000.00	0.13
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	1'373'387.50	0.08
KERNKRAFTWERK GOESGENDAENIKEN AG 0.93% 30-09-27	1'010'000	0	0	1'010'000	CHF	1'013'535.00	0.06
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 1.6% 15-10-32	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'822'875.00	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	1'278'600.00	0.08
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.75% 01-03-30	3'000'000	1'000'000	(1'500'000)	2'500'000	CHF	2'717'500.00	0.16
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 27-03-42	3'015'000	0	0	3'015'000	CHF	3'375'292.50	0.20
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 2.875% 30-06-31	4'920'000	0	0	4'920'000	CHF	5'404'620.00	0.32
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 02-04-48	4'480'000	515'000	(515'000)	4'480'000	CHF	5'163'200.00	0.30
KRAFTWERKE LINTHLIMMERN AG 3.0% 27-09-52	3'190'000	800'000	0	3'990'000	CHF	4'646'355.00	0.27
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.125% 21-02-34	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'710'200.00	0.10
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.625% 16-07-32	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'472'100.00	0.09
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.6848% 13-11-28	0	3'000'000	(1'000'000)	2'000'000	CHF	2'004'000.00	0.12
KUEHNE UND NAGEL INTLE AG 0.9823% 13-11-31	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'015'000.00	0.12
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 0.25% 18-03-27	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 0.5% 26-08-31	2'070'000	0	(2'070'000)	0	CHF	0.00	0.00
LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE 1.0% 19-01-32	860'000	1'500'000	(2'360'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK HESSENTHUERINGEN GIROZENTRAL 4.2425% 25-07-33	3'900'000	1'000'000	0	4'900'000	CHF	5'772'200.00	0.34
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.39% 08-02-29	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'945'600.00	0.17
LANDESBANK LAND BADEN WUERT 2.6025% 04-10-28	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'322'100.00	0.14
LGT BANK LTD 0.375% 05-07-28	0	800'000	0	800'000	CHF	791'200.00	0.05
LGT BANK LTD 0.375% 15-11-29	600'000	2'000'000	(1'000'000)	1'600'000	CHF	1'560'000.00	0.09
LGT BANK LTD 0.45% 29-07-31	2'800'000	0	(1'400'000)	1'400'000	CHF	1'351'700.00	0.08
LGT BANK LTD 1.23% 19-02-35	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'695'750.00	0.10
LGT BANK LTD 2.0% 15-02-34	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'782'000.00	0.16
LGT BANK LTD 2.5% 28-02-33	2'340'000	1'300'000	0	3'640'000	CHF	4'024'020.00	0.24
LGT BANK LTD 2.75% 29-09-32	2'750'000	0	0	2'750'000	CHF	3'084'125.00	0.18
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 1.7% 22-04-33	0	5'800'000	0	5'800'000	CHF	5'947'900.00	0.35
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK 2.5% 22-11-30	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'208'500.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 0.615% 05-06-29	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'702'699.99	0.16
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.0629% 07-06-33	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'724'300.00	0.16
LLOYDS BANKING GROUP 0.6025% 09-02-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'178'000.00	0.13
LLOYDS BANKING GROUP 1.1125% 20-05-31	0	3'800'000	0	3'800'000	CHF	3'811'400.00	0.22
LLOYDS BANKING GROUP 2.745% 02-02-27	1'800'000	1'400'000	(3'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 2.1% 12-09-29	0	3'220'000	0	3'220'000	CHF	3'381'000.00	0.20
LONZA SWISS FINANCE AG 2.25% 16-05-28	3'250'000	0	0	3'250'000	CHF	3'381'625.00	0.20
LONZA SWISS FINANCE AG 2.6% 16-05-31	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'238'500.00	0.19
LSEGA FINANCING 1.15% 08-04-32	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'823'400.00	0.11
LUZERNER KANTONALBANK AG 0.875% 14-05-31	5'185'000	2'000'000	(1'625'000)	5'560'000	CHF	5'529'420.00	0.32
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.5% PERP	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'526'750.00	0.09
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.8% PERP	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'576'600.00	0.21
LUZERNER KANTONALBANK AG 3.0% PERP	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'463'600.00	0.14
MACQUARIE GROUP 0.395% 20-07-28	950'000	0	0	950'000	CHF	944'300.00	0.06
MACQUARIE GROUP 1.285% 11-09-29	4'955'000	1'170'000	(1'000'000)	5'125'000	CHF	5'230'062.50	0.31
MATTERHORN TELECOM 5.25% 31-07-28	3'972'000	1'750'000	0	5'722'000	CHF	5'922'270.00	0.35
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	(1'000'000)	3'200'000	CHF	3'248'000.00	0.19
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	4'951'450.00	0.29
MERCEDESSENZ INTL FINANCE BV 2.1075% 12-10-29	2'200'000	1'000'000	(1'500'000)	1'700'000	CHF	1'797'750.00	0.11
MIGROS BANK AG 0.25% 10-12-27	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	992'000.00	0.06
MIGROS BANK AG 2.25% 26-09-28	700'000	0	0	700'000	CHF	736'050.00	0.04
MIGROS BANK AG 2.5% 26-09-33	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'200'000.00	0.13
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 19-03-27	1'600'000	1'000'000	0	2'600'000	CHF	2'580'500.00	0.15
MOBIMO HOLDING AG 0.25% 23-03-28	3'845'000	5'000	(1'750'000)	2'100'000	CHF	2'069'550.00	0.12
MOBIMO HOLDING AG 0.75% 20-03-26	2'210'000	0	(2'210'000)	0	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING AG 1.35% 28-03-31	0	1'450'000	0	1'450'000	CHF	1'472'475.00	0.09
MOBIMO HOLDING AG 2.05% 01-07-30	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'575'750.00	0.09
MOBIMO HOLDING AG 2.625% 25-05-29	940'000	0	0	940'000	CHF	1'000'630.00	0.06
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	5'800'000	0	(3'200'000)	2'600'000	CHF	2'597'920.00	0.15
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.2% 03-03-31	585'000	0	0	585'000	CHF	565'987.50	0.03
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.375% 06-03-31	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'218'700.00	0.13
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.6% 05-11-29	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'771'550.00	0.16
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 2.5% 20-02-30	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'341'900.00	0.14
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 3.671% PERP	5'450'000	0	(2'000'000)	3'450'000	CHF	3'468'975.00	0.20
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 4.2525% 07-06-33	5'800'000	500'000	0	6'300'000	CHF	7'308'000.00	0.43
NANT DE DRANCE 0.875% 23-05-29	3'160'000	0	(500'000)	2'660'000	CHF	2'660'000.00	0.16
NANT DE DRANCE 1.25% 25-06-27	1'575'000	0	0	1'575'000	CHF	1'593'112.50	0.09
NANT DE DRANCE 1.2525% 12-06-35	0	1'650'000	0	1'650'000	CHF	1'642'575.00	0.10
NANT DE DRANCE 1.55% 19-08-25	980'000	0	(980'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NANT DE DRANCE 2.0% 02-02-26	1'430'000	1'570'000	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
NANT DE DRANCE 2.0% 26-05-34	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'702'400.00	0.10
NANT DE DRANCE 2.35% 24-07-31	1'715'000	0	0	1'715'000	CHF	1'848'770.00	0.11
NANT DE DRANCE 2.375% 15-02-28	3'500'000	2'000'000	(750'000)	4'750'000	CHF	4'947'125.00	0.29
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.915% 08-09-28	5'670'000	0	(1'170'000)	4'500'000	CHF	4'662'000.00	0.27
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.97% 08-09-27	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'247'300.00	0.13
NATL WESTMINSTER BANK 1.0125% 30-05-30	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'819'600.00	0.17
NATL WESTMINSTER BANK 1.445% 27-08-29	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'260'500.00	0.13
NATL WESTMINSTER BANK 2.7825% 06-12-27	2'200'000	1'000'000	(1'000'000)	2'200'000	CHF	2'313'300.00	0.14
NATL WESTMINSTER BANK 2.8575% 06-06-28	2'800'000	1'000'000	(1'000'000)	2'800'000	CHF	2'963'800.00	0.17
NORDEA BKP 1.16% 27-05-32 EMTN	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'222'000.00	0.13
NORDEA BKP 2.49% 26-05-28 EMTN	3'400'000	1'000'000	0	4'400'000	CHF	4'611'200.00	0.27
NT CONS FIN 2.9325% 04-07-28	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'667'500.00	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	4'387'215.00	0.26
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 2.875% 02-06-26	3'160'000	0	(2'030'000)	1'130'000	CHF	1'146'498.00	0.07
OC OERLIKON CORPORATION SA PFAEFFIKON 3.25% 02-10-29	1'565'000	0	(550'000)	1'015'000	CHF	1'080'467.50	0.06
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	5'456'700.00	0.32
PACIFIC LIFE GLOBAL FUNDING II 1.75% 02-05-29	1'485'000	0	0	1'485'000	CHF	1'536'232.50	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	(1'000'000)	1'500'000	CHF	1'566'750.00	0.09
PARTNERS GROUP 2.15% 07-06-34	4'000'000	400'000	(700'000)	3'700'000	CHF	3'992'300.00	0.23
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	0	550'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP 2.4% 26-09-33	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'867'450.00	0.11
PLAZZA AG 1.775% 27-11-29	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'944'650.00	0.11
PRIMEO HOLDING AG 0.1% 28-09-29	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	478'000.00	0.03
PROVINCE OF MANITOBA 0.8663% 16-04-35	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'985'000.00	0.12
PROVINCE OF MANITOBA 1.5225% 16-05-34	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'581'000.00	0.09
PROVINCE OF NEWFOUNDLAND AND LABRADOR 0.8% 19-12-33	0	1'150'000	0	1'150'000	CHF	1'133'900.00	0.07
PROV OF NEW BRUNSWICK 0.125% 06-12-32	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(800'000)	175'000	CHF	170'100.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY AG 0.15% 02-02-29	1'405'000	1'000'000	(2'405'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 0.16% 16-09-31	1'765'000	0	(1'000'000)	765'000	CHF	733'635.00	0.04
PSP SWISS PROPERTY AG 0.2% 04-02-31	700'000	800'000	(500'000)	1'000'000	CHF	961'000.00	0.06
PSP SWISS PROPERTY AG 0.55% 04-02-28	1'475'000	0	0	1'475'000	CHF	1'472'787.50	0.09
PSP SWISS PROPERTY AG 0.7% 08-02-27	1'685'000	0	0	1'685'000	CHF	1'688'370.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 0.95% 16-09-31	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'595'200.00	0.09
PSP SWISS PROPERTY AG 1.2% 20-09-29	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'727'200.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PSP SWISS PROPERTY AG 1.4% 20-09-34	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'714'450.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 1.65% 11-10-32	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'866'600.00	0.11
PSP SWISS PROPERTY AG 1.7% 06-02-30	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'248'600.00	0.07
PSP SWISS PROPERTY AG 1.8% 11-12-26	1'800'000	0	(200'000)	1'600'000	CHF	1'625'920.00	0.10
PSP SWISS PROPERTY AG 2.0% 01-07-26	230'000	0	0	230'000	CHF	233'151.00	0.01
PSP SWISS PROPERTY AG 2.25% 02-10-28	1'975'000	0	0	1'975'000	CHF	2'069'800.00	0.12
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.405% 28-09-29	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'972'000.00	0.12
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.57% 15-01-31	3'800'000	0	(2'000'000)	1'800'000	CHF	1'778'400.00	0.10
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 1.5% 23-11-34	1'800'000	1'000'000	(1'800'000)	1'000'000	CHF	1'004'000.00	0.06
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.1175% 14-05-32	3'800'000	0	0	3'800'000	CHF	4'043'200.00	0.24
RCI BANQUE 2.015% 29-10-29	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'235'400.00	0.07
RCI BANQUE 3.5% 10-05-28 EMTN	5'715'000	1'000'000	(3'920'000)	2'795'000	CHF	2'985'060.00	0.18
REGIONALSPITAL EMMENTAL AG 3.0% 16-04-27	0	1'955'000	0	1'955'000	CHF	1'993'122.50	0.12
RIETER HOLDING AG 1.4% 25-11-27	1'625'000	0	(975'000)	650'000	CHF	648'700.00	0.04
RIETER HOLDING AG 3.5% 27-11-29	0	4'200'000	0	4'200'000	CHF	4'389'000.00	0.26
RLB OBEROESTERREICH 2.63% 29-06-28	1'365'000	1'000'000	0	2'365'000	CHF	2'490'345.00	0.15
ROMANDE ENERGIE 2.625% 15-07-37	1'015'000	0	0	1'015'000	CHF	1'169'280.00	0.07
ROYAL BANK OF CANADA 0.2% 22-09-31	700'000	1'000'000	(1'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 0.25% 15-10-29	1'250'000	0	(750'000)	500'000	CHF	490'750.00	0.03
ROYAL BANK OF CANADA 1.0225% 31-01-31	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'416'800.00	0.14
ROYAL BANK OF CANADA 1.36% 08-04-32	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'547'500.00	0.15
ROYAL BANK OF CANADA 2.445% 25-01-28	0	1'920'000	0	1'920'000	CHF	2'009'280.00	0.12
SANDOZ GROUP 1.25% 31-03-28	0	2'045'000	0	2'045'000	CHF	2'072'607.50	0.12
SANDOZ GROUP 1.75% 31-03-33	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'100'500.00	0.18
SANDOZ GROUP 2.125% 17-11-26	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'019'800.00	0.06
SANDOZ GROUP 2.6% 17-11-31	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'366'000.00	0.26
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.385% 22-07-26	3'355'000	0	(2'555'000)	800'000	CHF	799'360.00	0.05
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	3'080'000	1'100'000	(1'000'000)	3'180'000	CHF	3'167'280.00	0.19
SCOTIABANK SUD AMERICANO 1.2025% 10-06-31	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'615'600.00	0.15
SEE SPITAL 1.25% 03-07-26	2'005'000	0	0	2'005'000	CHF	1'747'357.50	0.10
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.03% 25-06-35	0	1'250'000	0	1'250'000	CHF	1'231'250.00	0.07
SEVERN TRENT WATER UTILITIES FINANCE 1.655% 14-04-32	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'562'500.00	0.15
SFS GROUP 1.45% 08-06-27	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'526'250.00	0.09
SG 0.25% 08-10-26 EMTN	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'396'080.00	0.08
SG 0.25% 25-02-27 EMTN	3'800'000	0	0	3'800'000	CHF	3'765'800.00	0.22
SG 0.3325% 29-11-28 EMTN	2'430'000	0	(2'430'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 0.375% 26-07-28 EMTN	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'576'800.00	0.09
SG 0.745% 26-01-29 EMTN	4'200'000	0	0	4'200'000	CHF	4'164'300.00	0.24
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	(1'300'000)	3'200'000	CHF	3'438'400.00	0.20
SG 2.625% 14-10-26 EMTN	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 2.6825% 19-10-29 EMTN	3'300'000	1'300'000	0	4'600'000	CHF	4'963'400.00	0.29
SGS 0.55% 03-03-26	800'000	1'000'000	(1'800'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SGS 1.0% 24-06-32	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'748'625.00	0.16
SGS 1.45% 24-06-37	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'778'875.00	0.16
SGS 1.7% 05-09-29	1'000'000	500'000	0	1'500'000	CHF	1'554'750.00	0.09
SGS 2.3% 17-11-31	4'000'000	0	(1'000'000)	3'000'000	CHF	3'244'500.00	0.19
SIKA AG 0.75% 24-09-27	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA AG 1.1% 24-09-31	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'516'500.00	0.09
SIKA AG 1.35% 22-03-35	0	1'595'000	0	1'595'000	CHF	1'612'545.00	0.09
SIKA AG 1.65% 28-11-29	3'000'000	0	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA AG 1.875% 27-05-33	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'757'300.00	0.16
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
SIX GROUP AG 1.0% 04-06-32	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'016'500.00	0.18
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.5225% 10-05-28	1'250'000	0	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SLOVAKIA GOVERNMENT INTL BOND 1.915% 10-05-34	3'350'000	0	0	3'350'000	CHF	3'537'600.00	0.21
SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'584'000.00	0.09
SOCIETE NATLE SNCF 1.5825% 07-02-39	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'079'000.00	0.12
SOCIETE NATLE SNCF 1.985% 28-06-33	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'235'500.00	0.19
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	(1'500'000)	100'000	CHF	103'550.00	0.01
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 15-09-28	1'200'000	800'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 2.7% 20-03-29	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'098'000.00	0.12
SPITAL MAENNEDORF AG 2.95 23-26 13/07A	1'405'000	0	0	1'405'000	CHF	1'413'430.00	0.08
SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPITALVERBAND LIMMATTAL 1.95% 27-09-29	0	2'650'000	0	2'650'000	CHF	2'720'225.00	0.16
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'127'500.00	0.07
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	1'100'000	900'000	(800'000)	1'200'000	CHF	1'235'400.00	0.07
STGALLER KANTONALBANK AG 1.3% 25-06-37	0	2'250'000	0	2'250'000	CHF	2'247'750.00	0.13
STGALLER KANTONALBANK AG 1.875% 27-09-34	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	4'026'750.00	0.24
STGALLER KANTONALBANK AG 2.4% 30-05-34	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'219'000.00	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	(4'575'000)	0	CHF	0.00	0.00
SULZER AG WINTERTHUR 0.875% 18-11-27	1'990'000	700'000	0	2'690'000	CHF	2'703'450.00	0.16
SULZER AG WINTERTHUR 1.7725% 20-10-28	0	8'200'000	(2'100'000)	6'100'000	CHF	6'237'250.00	0.37
SULZER AG WINTERTHUR 3.35% 16-11-26	3'680'000	3'200'000	(1'415'000)	5'465'000	CHF	5'635'508.00	0.33
SWEDBANK AB 2.0105% 10-10-30	1'800'000	0	(200'000)	1'600'000	CHF	1'680'800.00	0.10
SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'333'100.00	0.14
SWISSCOM AG 0.0% 30-08-44	1'360'000	500'000	0	1'860'000	CHF	1'356'870.00	0.08
SWISSCOM AG 0.125% 15-09-32	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 0.245% 20-11-34	0	2'000'000	(1'400'000)	600'000	CHF	562'800.00	0.03
SWISSCOM AG 0.25% 18-05-33	1'340'000	0	0	1'340'000	CHF	1'281'710.00	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	(490'000)	510'000	CHF	501'840.00	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISSCOM AG 1.0% 17-04-35	3'410'000	500'000	(660'000)	3'250'000	CHF	3'232'125.00	0.19
SWISSCOM AG 1.2% 03-09-35	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'516'500.00	0.09
SWISSCOM AG 1.65% 23-08-30	3'050'000	0	(3'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	5'500'000	300'000	0	5'800'000	CHF	6'177'000.00	0.36
SWISSCOM AG 2.0% 23-11-39	4'500'000	0	(250'000)	4'250'000	CHF	4'575'125.00	0.27
SWISS LIFE 1.41% 26-04-27	1'250'000	0	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE 1.5025% 26-04-30	3'000'000	1'000'000	(3'000'000)	1'000'000	CHF	1'029'000.00	0.06
SWISS LIFE 1.6575% 26-04-33	3'100'000	0	0	3'100'000	CHF	3'217'800.00	0.19
SWISS LIFE 2.61% 26-01-32	2'000'000	1'500'000	0	3'500'000	CHF	3'836'000.00	0.23
SWISS LIFE AG 2.125% 30-09-41	4'525'000	500'000	0	5'025'000	CHF	5'178'262.50	0.30
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	6'915'000	0	0	6'915'000	CHF	7'188'142.50	0.42
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	1'560'000	0	0	1'560'000	CHF	1'616'940.00	0.09
SWISS LIFE HOLDING AG 0.8875% 31-01-28	0	1'910'000	(1'910'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING AG 1.135% 31-07-30	0	1'900'000	(1'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING AG 1.425% 31-01-35	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'837'800.00	0.17
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 11-02-28	4'560'000	2'000'000	(1'500'000)	5'060'000	CHF	5'019'520.00	0.29
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375% 30-09-31	2'230'000	1'500'000	(1'000'000)	2'730'000	CHF	2'633'085.00	0.15
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65% 18-12-29	5'070'000	800'000	0	5'870'000	CHF	5'828'910.00	0.34
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.825% 11-05-26	4'000'000	0	(4'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.15% 20-06-31	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'021'000.00	0.18
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.25% 02-04-27	4'510'000	0	0	4'510'000	CHF	4'559'610.00	0.27
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.65% 16-07-29	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'267'100.00	0.13
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.8% 01-03-30	3'000'000	0	(1'000'000)	2'000'000	CHF	2'078'000.00	0.12
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675% 18-09-28	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'092'000.00	0.12
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	1'668'975.00	0.10
SYNGENTA FINANCE 2.125% 01-11-29	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	CHF	3'084'000.00	0.18
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.3275% 08-07-32	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'917'100.00	0.11
TEMENOS AG 1.5% 28-11-25	1'915'000	0	(1'915'000)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS AG 2.22% 01-04-30	0	7'205'000	0	7'205'000	CHF	7'457'175.00	0.44
TEMENOS AG 2.85% 11-10-28	5'400'000	0	(1'700'000)	3'700'000	CHF	3'873'900.00	0.23
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.125% 07-03-29	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'944'850.00	0.23
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.4175% 07-03-33	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'968'250.00	0.23
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6524% 06-03-37	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'648'100.00	0.16
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6525% 07-03-28	3'000'000	0	(2'000'000)	1'000'000	CHF	1'024'500.00	0.06
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8401% 08-03-32	4'400'000	1'000'000	0	5'400'000	CHF	5'651'099.99	0.33
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.8975% 07-03-45	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'657'600.00	0.10
THERMO FISHER SCIENTIFIC 2.0375% 07-03-36	4'000'000	700'000	0	4'700'000	CHF	5'005'500.00	0.29
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	3'900'000	0	3'900'000	CHF	3'940'950.00	0.23
TORONTO DOMINION BANK 1.235% 22-01-32	0	1'300'000	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK 1.99% 17-06-31	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'697'750.00	0.22
TORONTO DOMINION BANK 2.2025% 31-01-28	200'000	720'000	(920'000)	0	CHF	0.00	0.00
TOTAL CAPITAL INTL 0.5% 01-06-27	0	650'000	(650'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.1225% 22-05-30	0	3'100'000	0	3'100'000	CHF	3'141'850.00	0.18
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 1.83% 18-09-28	4'700'000	0	(1'000'000)	3'700'000	CHF	3'844'300.00	0.23
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.12% 26-10-29	2'200'000	0	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.13% 15-06-27	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.65% 02-11-26	2'075'000	0	0	2'075'000	CHF	2'070'227.50	0.12
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 0.875% 19-11-31	1'800'000	2'000'000	(1'300'000)	2'500'000	CHF	2'461'250.00	0.14
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.43% 22-08-33	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'509'750.00	0.09
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	0	4'500'000	0	4'500'000	CHF	4'502'250.00	0.26
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	3'200'000	0	0	3'200'000	CHF	3'281'600.00	0.19
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.35% 20-06-30	3'955'000	1'000'000	(500'000)	4'455'000	CHF	4'693'342.50	0.28
UBS AG LONDON BRANCH 0.15% 29-06-28	3'000'000	0	(1'500'000)	1'500'000	CHF	1'480'500.00	0.09
UBS AG LONDON BRANCH 2.55% 09-05-29	800'000	0	0	800'000	CHF	856'800.00	0.05
UBS AG LONDON BRANCH 3.125% 12-11-30	820'000	0	0	820'000	CHF	916'760.00	0.05
UBS GROUP AG 0.375% 24-08-29	4'600'000	0	(400'000)	4'200'000	CHF	4'141'200.00	0.24
UBS GROUP AG 0.435% 09-11-28	6'400'000	2'000'000	(2'400'000)	6'000'000	CHF	5'961'000.00	0.35
UBS GROUP AG 1.25% 23-02-26	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP AG 2.1125% 22-05-30	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'212'500.00	0.31
UBS GROUP AG 3.0% PERP	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'609'100.00	0.15
UBS GROUP AG 3.375% PERP	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'097'500.00	0.30
UNION BANCAIRE PRIVEE UBP 0.2% 15-12-26	600'000	3'400'000	(4'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.04% 23-07-30	0	1'950'000	0	1'950'000	CHF	1'947'075.00	0.11
URUGUAY GOVERNMENT INTERNAL BOND 1.6175% 23-07-35	0	1'950'000	0	1'950'000	CHF	1'950'975.00	0.11
VARIA US PROPERTIES AG 2.875% 07-10-25	2'810'000	0	0	2'810'000	CHF	2'773'470.00	0.16
VERIZON COMMUNICATION 0.1925% 24-03-28	3'900'000	600'000	(1'000'000)	3'500'000	CHF	3'466'750.00	0.20
VERIZON COMMUNICATION 0.555% 24-03-31	1'000'000	1'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATION 1.0% 30-11-27	1'720'000	1'000'000	(2'720'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE LAUSANNE 1.2% 26-10-37	10'000	0	(10'000)	0	CHF	0.00	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	2'035'000.00	0.12
WISECA PAYMENT SERVICES AG 1.65% 06-06-28	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'458'800.00	0.14
WISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	2'300'000	0	(2'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
VODAFONE GROUP 0.5% 19-09-31	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.2075% 12-02-27	3'500'000	1'000'000	(1'000'000)	3'500'000	CHF	3'580'500.00	0.21
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 2.4925% 12-02-30	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'226'000.00	0.25
VONOVIA SE 2.0% 26-08-31 EMTN	0	3'450'000	0	3'450'000	CHF	3'601'800.00	0.21
VONOVIA SE 2.565% 14-02-29	2'200'000	0	(450'000)	1'750'000	CHF	1'846'250.00	0.11
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 03-09-29	2'425'000	0	0	2'425'000	CHF	2'355'887.50	0.14
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 23-08-28	1'000'000	2'000'000	0	3'000'000	CHF	2'946'000.00	0.17
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 0.125% 27-03-30	3'360'000	0	0	3'360'000	CHF	3'235'680.00	0.19
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 1.625% 29-11-29	7'905'000	0	0	7'905'000	CHF	7'991'955.00	0.47

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.125% 23-07-27	1'750'000	0	(1'750'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	1'571'200.00	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 3.6% PERP	780'000	0	0	780'000	CHF	785'070.00	0.05
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.1% 02-10-25	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.75% 17-04-29	935'000	0	0	935'000	CHF	928'455.00	0.05
ZUG ESTATES HOLDING AG 1.65% 16-09-31	0	2'000'000	(500'000)	1'500'000	CHF	1'524'000.00	0.09
ZURICH VERSICHERUNGSGESELLSCHAFT AG 1.5% 03-05-52	5'460'000	0	0	5'460'000	CHF	5'462'730.00	0.32
EUR						90'073'763.15	5.29
AFFLELOU 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	4'054'523.82	0.24
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	1'877'730.01	0.11
AROUNDTOWN 1.625% PERP EMTN	0	3'900'000	0	3'900'000	EUR	3'411'185.65	0.20
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	3'019'175.42	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	1'716'485.77	0.10
BANCO DE BADELL 5.0% PERP	1'400'000	0	0	1'400'000	EUR	1'315'329.63	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	(5'443'000)	1'990'000	EUR	1'958'543.63	0.11
CMA CGM 5.0% 15-01-31	0	2'250'000	0	2'250'000	EUR	2'131'237.34	0.13
CPI PROPERTY GROUP 1.5% 27-01-31	3'870'000	500'000	0	4'370'000	EUR	3'377'301.72	0.20
CPI PROPERTY GROUP 1.75% 14-01-30	4'683'000	400'000	0	5'083'000	EUR	4'125'213.71	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	(5'767'000)	0	EUR	0.00	0.00
CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	0	2'200'000	0	2'200'000	EUR	1'988'379.73	0.12
CPI PROPERTY GROUP 7.5% PERP	0	5'896'758	(758)	5'896'000	EUR	5'263'484.36	0.31
ELO 2.875% 29-01-26 EMTN	0	4'000'000	(1'000'000)	3'000'000	EUR	2'780'588.22	0.16
ELO 3.25% 23-07-27 EMTN	0	2'200'000	(2'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
EUTELT 1.5% 13-10-28	0	2'800'000	0	2'800'000	EUR	2'401'590.05	0.14
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
FIBERCOP 1.625% 18-01-29 EMTN	1'630'000	0	(1'630'000)	0	EUR	0.00	0.00
FIBERCOP 4.75% 30-06-30	0	8'160'000	(4'200'000)	3'960'000	EUR	3'748'824.68	0.22
FIBERCOP 6.875% 15-02-28	1'493'000	0	0	1'493'000	EUR	1'493'432.95	0.09
FORTUNE STAR BVI 3.95% 02-10-26	1'000'000	0	0	1'000'000	EUR	914'413.42	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	833'699.68	0.05
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.0% 13-04-28	5'314'000	0	0	5'314'000	EUR	4'683'740.95	0.27
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.625% 21-10-28	0	2'590'000	0	2'590'000	EUR	2'315'590.21	0.14
ITV 4.25% 19-06-32 EMTN	0	4'300'000	0	4'300'000	EUR	4'090'995.28	0.24
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	3'382'092.18	0.20
LA POSTE 5.0% PERP	0	4'500'000	(1'500'000)	3'000'000	EUR	2'915'439.51	0.17
LOARRE INVESTMENTS SARL 6.5% 15-05-29	2'050'000	0	0	2'050'000	EUR	1'975'269.62	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
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	508'652.53	0.03
PROXIMUS 4.75% PERP	0	4'600'000	(4'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
SES 5.5% 12-09-54	0	5'600'000	(3'600'000)	2'000'000	EUR	1'848'372.13	0.11
SOFTBANK GROUP 2.875% 06-01-27	0	1'075'000	0	1'075'000	EUR	991'681.65	0.06
SUEDZUCKER INTL FINANCE BV 5.95% PERP	0	4'200'000	(2'200'000)	2'000'000	EUR	1'851'281.16	0.11
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.625% 18-01-29	803'000	0	(803'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	1'924'532.74	0.11
TELEPERFORMANCE SE 4.25% 21-01-30	0	1'600'000	0	1'600'000	EUR	1'536'194.11	0.09
TELEPERFORMANCE SE 5.75% 22-11-31	1'800'000	0	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELIA COMPANY AB 1.375% 11-05-81	0	1'617'000	0	1'617'000	EUR	1'487'292.92	0.09
TEREOS FINANCE GROUPE I 5.75% 30-04-31	0	4'219'000	(1'719'000)	2'500'000	EUR	2'290'959.39	0.13
UNICAJA BANCO SA E 3.125% 19-07-32	1'500'000	0	0	1'500'000	EUR	1'390'921.45	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	1'737'924.91	0.10
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 28-02-29	1'262'837	27'345	0	1'290'182	EUR	1'178'230.90	0.07
VIVION INVESTMENTS SARL 6.5% 31-08-28	3'741'737	81'024	0	3'822'761	EUR	3'516'155.12	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	4'037'296.60	0.24
GBP						10'670'622.65	0.63
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	4'921'218.24	0.29
ICELAND BOND 10.875% 15-12-27	0	1'400'000	(1'400'000)	0	GBP	0.00	0.00
ICELAND BOND 4.375% 15-05-28	1'500'000	1'400'000	(2'900'000)	0	GBP	0.00	0.00
INVESTEC 9.125% 06-03-33 EMTN	2'277'000	0	0	2'277'000	GBP	2'640'411.14	0.15
MOBICO GROUP 4.25% PERP	0	1'950'000	0	1'950'000	GBP	1'299'066.99	0.08
VMED 02 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29	0	3'600'000	(3'600'000)	0	GBP	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
VMED 02 UK FINANCING 4.5% 15-07-31	1'846'000	0	0	1'846'000	GBP	1'809'926.28	0.11
USD						19'304'788.55	1.13
AROUNDTOWN 5.375% 21-03-29	4'210'000	0	0	4'210'000	USD	3'381'897.52	0.20
BRITISH TEL 4.25% 23-11-81	1'240'000	0	0	1'240'000	USD	996'133.61	0.06
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	3'056'077.19	0.18
FORTUNE STAR BVI 5.05% 27-01-27	0	2'800'000	0	2'800'000	USD	2'220'003.71	0.13
FORTUNE STAR BVI 5.95% 19-10-25	1'200'000	500'000	(1'700'000)	0	USD	0.00	0.00
KOHL S 5.125% 01-05-31	5'600'000	600'000	0	6'200'000	USD	3'650'643.90	0.21
MINERVA LUXEMBOURG 8.875% 13-09-33	2'100'000	0	0	2'100'000	USD	1'858'283.96	0.11
NORDSTROM 5.0% 15-01-44	1'700'000	0	(919'000)	781'000	USD	430'249.90	0.03
QVC 4.375% 01-09-28	1'300'000	0	(1'300'000)	0	USD	0.00	0.00
QVC 4.45% 15-02-25	2'027'000	0	(2'027'000)	0	USD	0.00	0.00
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	5'600'000	(1'300'000)	4'300'000	USD	1'580'777.81	0.09
QVC 6.875% 15-04-29	0	1'300'000	0	1'300'000	USD	477'092.39	0.03
WAYFAIR LLC 7.25% 31-10-29	0	3'150'000	(1'150'000)	2'000'000	USD	1'653'628.56	0.10
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						10'277'836.60	0.60
CHF						10'277'836.60	0.60
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	2'800'000	0	0	2'800'000	CHF	2'810'632.72	0.16
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	4'000'000	0	0	4'000'000	CHF	4'040'826.00	0.24
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.0% 16-12-31	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'707'777.84	0.10
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'718'600.04	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						46'320'430.84	2.72
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						1'986'000.00	0.12
CHF						1'986'000.00	0.12
AEROPORT INTL DE GENEVE 0.4% 20-09-27	3'000'000	0	(1'000'000)	2'000'000	CHF	1'986'000.00	0.12
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						44'334'430.84	2.61
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						44'334'430.84	2.61
LOF EURO BBB-BB FUNDAMENTAL CHF S SYS HEDGED	762'530	0	0	762'530	CHF	13'755'133.88	0.81
LOF FALLEN ANGELS CHF S CAP SMH	2'005'643	0	0	2'005'643	CHF	20'382'148.24	1.20
LO FUNDS LIQUID GLOBAL HIGH YIELD CHF S CAP MULTI CURRENCY	0	998'800	0	998'800	CHF	10'197'148.72	0.60
Total Total Total						1'627'016'665.36	95.47

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	49'355'759.99	2.90
- à vue Sichtguthaben sight		
CHF	39'987'852.58	2.35
EUR	7'627'664.21	0.45
GBP	1'175'894.46	0.07
USD	564'348.74	0.03
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	9'435'732.85	0.55
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	18'367'505.53	1.08
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'704'175'663.73	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(21'761'868.91)	
CHF	(13'552'979.38)	
EUR	(5'189'066.12)	
USD	(3'019'823.41)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(777'026.35)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'681'636'768.47	

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)				(29'418.49)	(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	%	
SWO CDX NA IG SERI P0.60 GSILGB2X 151025	(29'000'000)	USD	(26'890.43)	(0.00)	
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 200825	(30'000'000)	EUR	(2'528.06)	(0.00)	
Vente de future(s) Verkauf von Future(s) Sale of future(s)				426'248.64	0.03
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	%	
EURO BOBL FUTURE 09/25	(366)	EUR	263'915.08	0.02	
EURO BUND FUTURE 09/25	(180)	EUR	220'728.78	0.01	
EURO SCHATZ 09/25	(95)	EUR	31'785.48	0.00	
LONG GILT FUT 09/25	(90)	GBP	(50'290.11)	(0.00)	
US 10 YEARS NOTE 09/25	(26)	USD	(14'514.90)	(0.00)	
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/25	(105)	USD	(25'375.69)	(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		3'891'522.06	0.23
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	807'486.90	0.05
UBS Ltd London IRS FIX 0% 27.03.2030	CHF	135'842.57	0.01
UBS Ltd London IRS FIX 0% 01.12.2029	CHF	(61'880.29)	(0.00)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	2'012'294.43	0.12
UBS Ltd London IRS FIX 0% 27.03.2030	CHF	(397'058.55)	(0.02)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	35'699.56	0.00
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	(228'687.47)	(0.01)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 28.03.2028	CHF	1'969'531.94	0.12
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	(27'951.58)	(0.00)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 06.03.2033	CHF	(353'755.45)	(0.02)

Swaps			
Equity Swaps		(478'250.48)	(0.03)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Wiederbeschaffungswert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS PAYER 27.03.2026	EUR	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.07.2025 EQS REC 12.01.2026	USD	55'248.46	0.00
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	USD	(344'968.38)	(0.02)
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS PAYER 27.03.2026	USD	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn10.07.2025 EQS PAYER 12.01.2026	USD	0.00	0.00
BNP Paribas Paris27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	EUR	(812'031.02)	(0.05)
Goldman Sachs Intl Ldn12.05.2025 EQS PAYER 12.11.2025	USD	0.00	0.00
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS PAYER 24.10.2025	EUR	0.00	0.00
Goldman Sachs Intl Ldn12.05.2025 EQS REC 12.11.2025	USD	94'481.19	0.01
BNP Paribas Paris24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	278'964.55	0.02
UBS Ltd London07.02.2025 EQS REC 06.02.2026	USD	251'900.14	0.01
UBS Ltd London07.02.2025 EQS PAYER 06.02.2026	USD	0.00	0.00
Société Générale SA28.02.2025 EQS PAYER 29.08.2025	EUR	0.00	0.00
Société Générale SA28.02.2025 EQS REC 29.08.2025	EUR	98'377.46	0.01
Citigroup Global Mkt Ldn04.03.2025 EQS PAYER 04.03.2026	USD	0.00	0.00
Citigroup Global Mkt Ldn04.03.2025 EQS REC 04.03.2026	USD	(100'222.88)	(0.01)

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

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

Credit Default Swaps					4'517'386.88	0.26
Désignation Bezeichnung Description			Monnaie Währung Currency		Valeur de remplacement Wiederbeschaffungswert Replacement value CHF	en in in % ¹
Goldman Sachs and Co 02.07.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030			EUR		4'979'982.28	0.29
Goldman Sachs and Co 12.06.2025 CDS REC 5% 20.06.2030			USD		(889'450.37)	(0.05)
Goldman Sachs and Co 16.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030			EUR		(2'893'565.44)	(0.17)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035			EUR		(861'746.99)	(0.05)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035			USD		(1'002'151.52)	(0.06)
Goldman Sachs and Co 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030			USD		5'184'318.92	0.30
Contrats de change à terme Devisentermingeschäfte Foreign exchange forward contracts					1'108'244.24	0.07
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	32'643'494.35	17.09.2025	EUR	(34'925'917.00)	266'057.12	0.02
CHF	25'423'722.49	17.09.2025	EUR	(27'201'341.00)	207'213.19	0.01
CHF	21'518'832.16	17.09.2025	EUR	(23'023'422.00)	175'386.81	0.01
CHF	13'824'220.40	17.09.2025	USD	(17'235'098.00)	(94'801.18)	(0.01)
CHF	6'160'094.08	17.09.2025	GBP	(5'647'649.00)	121'760.61	0.01
CHF	4'282'928.48	17.09.2025	USD	(5'339'664.00)	(29'370.67)	(0.00)
CHF	4'458'542.20	22.09.2025	EUR	(4'700'000.00)	102'685.89	0.01
CHF	4'373'049.63	17.09.2025	EUR	(4'681'876.00)	32'801.49	0.00
CHF	3'612'529.20	22.09.2025	USD	(4'200'000.00)	222'667.19	0.01
CHF	3'567'596.76	17.09.2025	GBP	(3'270'816.00)	70'517.23	0.00
CHF	2'520'923.85	17.09.2025	EUR	(2'711'465.00)	7'309.45	0.00
CHF	1'423'761.74	17.09.2025	EUR	(1'526'873.00)	8'301.85	0.00
CHF	1'574'461.05	17.09.2025	GBP	(1'443'485.00)	31'120.84	0.00
EUR	1'271'828.00	17.09.2025	CHF	(1'182'230.77)	(3'205.71)	(0.00)
EUR	823'633.00	17.09.2025	CHF	(767'767.37)	(4'233.35)	(0.00)
EUR	791'272.00	17.09.2025	CHF	(737'149.79)	(3'615.45)	(0.00)
CHF	666'808.35	17.09.2025	EUR	(717'316.00)	1'833.58	0.00
CHF	594'823.84	17.09.2025	EUR	(637'902.00)	3'468.37	0.00
CHF	427'154.57	17.09.2025	EUR	(459'621.00)	1'071.27	0.00
CHF	238'037.35	17.09.2025	USD	(301'089.00)	(5'121.37)	(0.00)
EUR	271'215.00	17.09.2025	CHF	(252'073.19)	(648.25)	(0.00)
EUR	264'483.00	17.09.2025	CHF	(245'816.32)	(632.16)	(0.00)
CHF	86'482.10	17.09.2025	USD	(107'820.00)	(593.06)	(0.00)
CHF	80'383.83	17.09.2025	USD	(101'676.00)	(1'729.45)	(0.00)
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					9'435'732.85	0.56

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	1'627'413'495.51	95.50
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: I Kategorie b: I Category b:	9'038'902.70	0.53
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	38'000'000.00	(38'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.47 MSLNGB2X 210824	EUR	55'000'000.00	(55'000'000.00)

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 P0.60 GSILGB2X 151025	USD	-	(29'000'000.00)
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 160725	USD	29'000'000.00	-
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 GSILGB2X 210525	EUR	42'500'000.00	(42'500'000.00)
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	(29'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 200825	EUR	-	(30'000'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 GSILGB2X 210525	EUR	42'500'000.00	(42'500'000.00)
SWO ITRAXX EUROPE P0.70 JPMSG2L 190225	EUR	29'000'000.00	(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 09/25	USD	-	(26.00)
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	-	(170.00)
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)
EURO BUND FUTURE 03/25	EUR	160.00	-
US 5 YEARS NOTE-CBT 03/25	USD	40.00	(40.00)
EURO BOBL FUTURE 03/25	EUR	170.00	-
US 10 YEARS NOTE 06/25	USD	56.00	(56.00)
EURO BUND FUTURE 06/25	EUR	180.00	(180.00)
EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	310.00	(160.00)

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
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/25	USD	-	(105.00)
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	(11.00)
US TREASURY BOND 09/24	USD	11.00	-
EURO BOBL FUTURE 09/25	EUR	-	(366.00)
LONG GILT FUT 03/25	GBP	90.00	(90.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 12/24	USD	40.00	(40.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	55.00	(30.00)
US 10 YEARS NOTE 12/24	USD	56.00	(56.00)
EURO BOBL FUTURE 06/25	EUR	210.00	(210.00)
EURO BUND FUTURE 09/25	EUR	-	(180.00)
US 10 YEARS NOTE 03/25	USD	56.00	(56.00)
US TREASURY BOND 06/25	USD	11.00	(11.00)
EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	410.00	(200.00)
US 5 YEARS NOTE-CBT 06/25	USD	40.00	(40.00)
EURO BOBL FUTURE 12/24	EUR	170.00	(170.00)
US TREASURY BOND 12/24	USD	11.00	(11.00)
LONG GILT FUT 09/25	GBP	-	(90.00)
LONG GILT FUT 06/25	GBP	90.00	(90.00)

Equity Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Société Générale SA 28.02.2025 EQS REC 29.08.2025	EUR	7'550'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	750'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	EUR	70'000'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2025 EQS REC 27.03.2026	USD	35'000'000.00
BNP Paribas Paris 24.10.2024 EQS REC 24.10.2025	EUR	8'725'000.00
Citigroup Global Mkt Ldn 04.03.2025 EQS REC 04.03.2026	USD	5'780'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 12.05.2025 EQS REC 12.11.2025	USD	6'800'000.00
UBS Ltd London 03.06.2025 EQS REC 03.06.2030	CHF	30'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.01.2025 EQS REC 14.07.2025	USD	5'434'798.00
UBS Ltd London 07.02.2025 EQS REC 06.02.2026	USD	11'600'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn 10.07.2025 EQS REC 12.01.2026	USD	4'950'000.00
BNP Paribas Paris 27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	USD	(27'000'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn 12.11.2024 EQS REC 12.05.2025	USD	93.87
BNP Paribas Paris 27.03.2024 EQS REC 27.03.2025	EUR	(54'000'000.00)

Interest Rate Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2025	EUR	(54'000'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	(5'930'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	3'950'000.00
Citigroup Global Mkt Ldn IRS 0% 04.03.2026	USD	2'380'000.00

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

Interest Rate Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2026	USD	35'000'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	7'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.11.2025	USD	6'800'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	1'725'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'980'000.00
Citigroup Global Mkt Ldn IRS 0% 04.03.2026	USD	3'400'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2025	USD	(27'000'000.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	5'434'798.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	750'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	3'050'093.87
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.01.2026	USD	4'950'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	(3'050'000.00)
Société Générale SA IRS 0% 29.08.2025	EUR	7'550'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	(6'800'000.00)
UBS Ltd London IRS 0% 06.02.2026	USD	3'400'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	3'050'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 27.03.2026	EUR	70'000'000.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 12.05.2025	USD	3'750'000.00
UBS Ltd London IRS 0% 06.02.2026	USD	8'200'000.00
BNP Paribas Paris IRS 0% 24.10.2025	EUR	(7'000'000.00)
UBS Ltd London IRS FIX 0% 03.06.2030	CHF	30'000'000.00
Société Générale SA IRS 0% 28.02.2025	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	(7'580'000.00)
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% 10.07.2025	USD	(5'434'798.00)
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 10.07.2025	USD	5'434'798.00
Goldman Sachs Intl Ldn IRS 0% 14.07.2025	USD	1'650'000.00

Credit Default Swap(s)

Désignation Bezeichnung Description	Monnaie Währung Currency	Nominal Nominal Nominal
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035	USD	154'000'000.00
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 29.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(5'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(9'866'700.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(83'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	9'700'000.00
Goldman Sachs and Co 13.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	5'000'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(429'000'000.00)
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 29.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(9'700'000.00)
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(21'250'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	4'900'000.00
Goldman Sachs and Co 12.03.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	USD	5'300'000.00

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	(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 20.03.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(4'933'350.00)
Goldman Sachs and Co 03.09.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	36'200'000.00
Goldman Sachs and Co 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(50'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2034	USD	(130'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	29'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	EUR	135'000'000.00
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	EUR	(4'400'000.00)
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2035	EUR	157'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	70'000'000.00
Goldman Sachs and Co 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(280'750'000.00)
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 07.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(21'250'000.00)
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	100'000'000.00
Goldman Sachs and Co 31.07.2024 CDS REC 5% 20.06.2029	EUR	8'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(7'900'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(308'075'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	88'000'000.00
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(435'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 21.08.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	EUR	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(11'700'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(286'250'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	44'000'000.00
Goldman Sachs and Co 11.03.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	USD	(5'300'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	25'600'000.00
Goldman Sachs and Co 06.09.2024 CDS REC 1% 20.06.2029	USD	16'000'000.00
Goldman Sachs and Co 12.06.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	14'100'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(15'800'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(45'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.05.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 11.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(19'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	395'000'000.00
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	USD	9'700'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(55'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 13.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(24'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 12.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(152'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.03.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	USD	(292'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 21.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	390'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 5% 20.06.2030	USD	(4'900'000.00)
Goldman Sachs and Co 25.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(315'250'000.00)
Goldman Sachs and Co 13.02.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(24'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(22'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 29.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	4'400'000.00
Goldman Sachs and Co 23.06.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	30'000'000.00
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 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(5'850'000.00)
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 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	28'500'000.00
Goldman Sachs and Co 19.02.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(128'500'000.00)
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	29'600'100.00
Goldman Sachs and Co 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	5'500'000.00

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 20.03.2024 CDS REC 1% 20.06.2034	USD	130'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	122'000'000.00
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
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(23'750'000.00)
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 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	14'250'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	140'000'000.00
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 16.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(9'866'700.00)
Goldman Sachs and Co 04.10.2024 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(15'000'000.00)
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 20.03.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	86'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(3'900'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 5% 20.12.2029	EUR	(9'866'700.00)
Goldman Sachs and Co 02.07.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(238'025'000.00)
Goldman Sachs and Co 02.08.2024 CDS PAYER 1% 20.06.2029	EUR	(17'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 16.04.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(45'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 01.10.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(30'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 16.01.2025 CDS REC 5% 20.12.2029	EUR	35'000'000.00
Goldman Sachs and Co 09.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(7'800'000.00)
Goldman Sachs and Co 08.04.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(11'875'000.00)
Goldman Sachs and Co 05.08.2024 CDS PAYER 5% 20.06.2029	EUR	(16'500'000.00)
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 30.05.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(268'025'000.00)
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2034	USD	(140'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(78'500'000.00)
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% 20.12.2034	EUR	143'000'000.00
Goldman Sachs and Co 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	11'050'000.00
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2034	USD	140'000'000.00
Goldman Sachs and Co 10.04.2025 CDS REC 5% 20.06.2030	EUR	30'000'000.00
Goldman Sachs and Co 24.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	USD	12'000'000.00
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	USD	(144'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	55'000'000.00
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	14'000'000.00
Goldman Sachs and Co 29.05.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	EUR	29'000'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	USD	(307'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 04.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2029	EUR	(24'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.03.2025 CDS PAYER 1% 20.12.2034	EUR	(143'000'000.00)
Goldman Sachs and Co 20.09.2024 CDS REC 1% 20.12.2029	EUR	23'500'000.00
Goldman Sachs and Co 14.04.2025 CDS REC 1% 20.06.2030	USD	7'000'000.00
Goldman Sachs and Co 26.03.2025 CDS PAYER 1% 20.06.2030	EUR	(349'000'000.00)
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)

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	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	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	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	836'419.43	USD	(982'937.00)	18.09.2024
CHF	1'061'560.30	USD	(1'195'152.00)	18.09.2024
EUR	3'966'858.00	CHF	(3'727'034.46)	18.09.2024
EUR	456'983.00	CHF	(436'128.12)	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	2'526'669.00	CHF	(2'177'758.25)	18.09.2024
USD	1'063'594.00	CHF	(920'916.06)	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	19'379'408.25	EUR	(20'707'996.00)	20.11.2024
CHF	453'644.18	EUR	(482'720.00)	20.11.2024
CHF	3'988'898.06	EUR	(4'258'048.00)	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	1'370'912.36	EUR	(1'462'759.00)	20.11.2024
CHF	462'429.66	EUR	(494'379.00)	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	3'700'246.46	GBP	(3'340'747.00)	20.11.2024
CHF	346'494.50	GBP	(309'327.00)	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	1'008'311.73	USD	(1'201'527.00)	20.11.2024
CHF	1'072'841.48	USD	(1'255'452.00)	20.11.2024
CHF	848'920.16	USD	(970'322.00)	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	1'569'512.37	USD	(1'820'117.00)	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
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	360'126.00	CHF	(337'972.85)	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	1'136'342.00	CHF	(1'063'206.57)	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	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	1'245'165.00	CHF	(1'164'741.54)	20.11.2024
CHF	3'499'600.48	EUR	(3'726'202.00)	19.02.2025
CHF	3'649'974.22	EUR	(3'943'373.00)	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	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	710'003.62	EUR	(756'129.00)	19.02.2025
CHF	1'703'871.97	EUR	(1'814'564.00)	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	1'446'590.07	USD	(1'607'701.00)	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	509'478.11	USD	(579'271.00)	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	480'110.76	USD	(528'592.00)	19.02.2025
EUR	778'519.00	CHF	(730'170.40)	19.02.2025
EUR	767'451.00	CHF	(719'789.76)	19.02.2025
EUR	3'529'127.00	CHF	(3'309'956.57)	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	1'813'476.00	CHF	(1'695'589.72)	19.02.2025
EUR	674'422.00	CHF	(621'823.15)	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
CHF	1'347'220.04	EUR	(1'402'854.00)	16.04.2025
CHF	478'191.91	EUR	(501'887.00)	16.04.2025
CHF	821'224.09	EUR	(861'113.00)	16.04.2025
CHF	803'076.56	EUR	(842'084.00)	16.04.2025
CHF	31'491'130.47	EUR	(33'480'669.00)	16.04.2025
CHF	20'215'157.95	EUR	(21'492'306.00)	16.04.2025
CHF	1'406'884.64	EUR	(1'500'063.00)	16.04.2025
CHF	413'949.04	EUR	(441'365.00)	16.04.2025
CHF	22'773'700.98	EUR	(24'212'492.00)	16.04.2025
CHF	866'111.70	EUR	(927'522.00)	16.04.2025
CHF	576'887.57	EUR	(615'095.00)	16.04.2025
CHF	1'237'304.19	EUR	(1'317'019.00)	16.04.2025
CHF	795'690.30	EUR	(836'520.00)	16.04.2025
CHF	3'335'306.95	GBP	(2'958'162.00)	16.04.2025
CHF	3'633'143.24	GBP	(3'222'320.00)	16.04.2025

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.

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	6'455'588.58	GBP	(5'725'613.00)	16.04.2025
CHF	3'716'430.97	GBP	(3'285'551.00)	16.04.2025
CHF	1'107'371.54	USD	(1'236'844.00)	16.04.2025
CHF	18'238'568.04	USD	(20'370'998.00)	16.04.2025
CHF	4'944'520.06	USD	(5'522'627.00)	16.04.2025
EUR	1'818'859.00	CHF	(1'708'466.99)	16.04.2025
EUR	207'980.00	CHF	(199'092.74)	16.04.2025
EUR	1'319'337.00	CHF	(1'262'960.01)	16.04.2025
GBP	909'735.00	CHF	(1'028'419.94)	16.04.2025
GBP	2'048'427.00	CHF	(2'338'697.91)	16.04.2025
CHF	59'896.85	EUR	(63'661.00)	18.06.2025
CHF	1'873'480.09	EUR	(2'005'568.00)	18.06.2025
CHF	3'917'225.79	EUR	(4'182'952.00)	18.06.2025
CHF	440'397.11	EUR	(472'633.00)	18.06.2025
CHF	497'170.46	EUR	(533'562.00)	18.06.2025
CHF	290'811.23	EUR	(309'825.00)	18.06.2025
CHF	31'622'262.76	EUR	(33'976'881.00)	18.06.2025
CHF	21'318'069.03	EUR	(22'905'429.00)	18.06.2025
CHF	26'486'287.47	EUR	(28'458'477.00)	18.06.2025
CHF	1'603'746.64	GBP	(1'445'578.00)	18.06.2025
CHF	6'989'324.22	GBP	(6'505'125.00)	18.06.2025
CHF	5'889'079.61	GBP	(5'481'102.00)	18.06.2025
CHF	221'406.80	USD	(270'540.00)	18.06.2025
CHF	487'595.81	USD	(595'800.00)	18.06.2025
CHF	219'315.99	USD	(265'511.00)	18.06.2025
CHF	14'288'948.88	USD	(17'511'514.00)	18.06.2025
CHF	979'232.23	USD	(1'200'077.00)	18.06.2025
CHF	4'256'540.77	USD	(5'216'512.00)	18.06.2025
EUR	894'715.00	CHF	(833'510.41)	18.06.2025
EUR	368'005.00	CHF	(345'441.10)	18.06.2025
EUR	30'595.00	CHF	(28'508.27)	18.06.2025
EUR	2'143'864.00	CHF	(2'014'549.34)	18.06.2025
EUR	1'572'041.00	CHF	(1'468'505.44)	18.06.2025
EUR	507'279.00	CHF	(473'869.30)	18.06.2025
EUR	1'070'441.00	CHF	(1'004'096.14)	18.06.2025
EUR	985'683.00	CHF	(925'221.80)	18.06.2025
EUR	392'071.00	CHF	(366'405.25)	18.06.2025
GBP	1'992'392.00	CHF	(2'210'042.89)	18.06.2025
GBP	1'264'473.00	CHF	(1'400'680.64)	18.06.2025
USD	1'313'169.00	CHF	(1'095'086.56)	18.06.2025
USD	254'489.00	CHF	(212'225.15)	18.06.2025
CHF	4'373'049.63	EUR	(4'681'876.00)	17.09.2025
CHF	32'643'494.35	EUR	(34'925'917.00)	17.09.2025
CHF	427'154.57	EUR	(459'621.00)	17.09.2025
CHF	2'520'923.85	EUR	(2'711'465.00)	17.09.2025
CHF	25'423'722.49	EUR	(27'201'341.00)	17.09.2025
CHF	21'518'832.16	EUR	(23'023'422.00)	17.09.2025
CHF	666'808.35	EUR	(717'316.00)	17.09.2025
CHF	1'423'761.74	EUR	(1'526'873.00)	17.09.2025
CHF	594'823.84	EUR	(637'902.00)	17.09.2025
CHF	1'574'461.05	GBP	(1'443'485.00)	17.09.2025
CHF	3'567'596.76	GBP	(3'270'816.00)	17.09.2025
CHF	6'160'094.08	GBP	(5'647'649.00)	17.09.2025
CHF	238'037.35	USD	(301'089.00)	17.09.2025
CHF	86'482.10	USD	(107'820.00)	17.09.2025
CHF	80'383.83	USD	(101'676.00)	17.09.2025
CHF	13'824'220.40	USD	(17'235'098.00)	17.09.2025

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.

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	4'282'928.48	USD	(5'339'664.00)	17.09.2025
EUR	264'483.00	CHF	(245'816.32)	17.09.2025
EUR	1'271'828.00	CHF	(1'182'230.77)	17.09.2025
EUR	271'215.00	CHF	(252'073.19)	17.09.2025
EUR	791'272.00	CHF	(737'149.79)	17.09.2025
EUR	823'633.00	CHF	(767'767.37)	17.09.2025
CHF	4'458'542.20	EUR	(4'700'000.00)	22.09.2025
CHF	3'612'529.20	USD	(4'200'000.00)	22.09.2025

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) - Ultra Low Duration (CHF)

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	22'825'344.40	12'229'203.65
- à terme Zeitguthaben time	26'000'000.00	38'500'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	58'185'711.00	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	430'164'913.53	291'989'718.37
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(570'204.92)	226'082.21
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	4'108'554.13	2'078'063.06
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	540'714'318.14	372'778'242.29
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(0.09)	(80'000.00)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(12'581'597.37)	(3'799'255.03)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	528'132'720.68	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'211'041.06728	2'195'942.65143
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'317'664.44368	931'054.87298
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'257'495.07310)	(915'956.45713)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'271'210.43786	2'211'041.06728
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	92.62	92.49

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	919'284.75771	1'077'486.74448
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'177'624.44148	384'578.03416
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(835'450.18303)	(542'780.02093)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'261'459.01616	919'284.75771
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	92.70	92.57

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	275'872.37802	280'613.99667
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	85'930.14290	31'075.41821
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(169'287.62015)	(35'817.03686)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	192'514.90077	275'872.37802
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	92.53	92.41

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	121'835.00000	194'295.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	863'864.95759	153'775.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(192'875.00000)	(226'235.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	792'824.95759	121'835.00000
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	93.92	93.81

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(599'114.98777)	(208'455.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	168'799.51892	448'799.51892
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	94.55	94.43

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	165'199.47	650'654.17
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	613'351.21	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	5'545'520.65	4'488'237.07
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	4'951'456.50	914'272.75
Total des revenus Total Erträge Total income	11'275'527.83	6'641'788.35
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	3'153.74	15'482.67
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	19'190.34	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	360'466.50	372'424.50
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	25'130.85	25'576.52
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	216'744.39	225'643.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	2'551'973.05	1'214'978.59
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	3'176'658.87	1'854'105.59
Résultat net Nettoertrag Net income	8'098'868.96	4'787'682.76

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	699'423.67	(1'435'991.42)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	8'798'292.63	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	(938'281.74)	6'353'095.63
Résultat total Gesamterfolg Total return	7'860'010.89	9'704'786.97
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	4'645'398.90	2'659'221.65
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	1'781'378.10	1'098'163.84
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	255'409.54	306'350.64
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	1'164'033.57	151'996.14
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	252'648.85	571'950.49

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	8'098'868.96	4'787'682.76
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	24'449.23	18'158.44
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	8'123'318.19	4'805'841.20
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(8'090'307.42)	(4'781'391.97)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	33'010.77	24'449.23

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4200	1.2000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4970	0.4200
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9230	0.7800
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4100	1.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4935	0.4165
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9165	0.7735
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.3200	1.1100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4620	0.3885
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8580	0.7215
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4600	1.2600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5110	0.4410
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9490	0.8190
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.5100	1.2800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5285	0.4480
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9815	0.8320
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	368'898'987.26	397'641'549.65
Distribution Ausschüttung Distribution	(4'349'362.57)	(2'969'895.90)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	155'723'085.10	(35'477'453.46)
Résultat total Gesamterfolg Total return	7'860'010.89	9'704'786.97
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	528'132'720.68	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				
31.07.2023	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
31.07.2025	302'961'735.22	92.62	3'271'210.43786	1.4200
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
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
31.07.2025	116'934'868.18	92.70	1'261'459.01616	1.4100
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
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
31.07.2025	17'813'530.52	92.53	192'514.90077	1.3200
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
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
31.07.2025	74'463'382.11	93.92	792'824.95759	1.4600
Classe U-D Klasse U-D Class U-D				
31.07.2023	56'784'040.21	92.75	612'254.51892	0.7700
31.07.2024	42'378'264.57	94.43	448'799.51892	1.2800
31.07.2025	15'959'204.65	94.55	168'799.51892	1.5100

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 contract.

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 contract 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. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt. | The fees charged to the investor are set out in the fund contract.

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 contract 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
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 31.07.2025 %	TER 31.07.2024 %
I-D	0.16	0.16
M-D	0.17	0.17
P-D	0.26	0.26
S-D	0.13	0.13
U-D	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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.44	2.43	1.18	0.64
M-D	1.43	2.42	1.17	0.63
P-D	1.34	2.33	1.09	0.57
S-D	1.47	2.46	1.21	0.67
U-D	1.49	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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year are as follows:

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Nomura Holdings Inc.
- UBS AG/London

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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	CHF	580'000.00	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	
	Währung	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	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	119'121'438.94	31'440'743.59	22.56	8.76
Engagement total net résultant d'instruments financiers dérivés Netto- Gesamtengagement aus derivativen Finanzinstrumenten Net overall exposure arising from derivative financial instruments	CHF	639'713.99	114'112.86	0.12	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 =	1.70260	1.07596	0.93060	1.23149

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						58'185'711.00	10.76
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						58'185'711.00	10.76
EUR						32'365'755.00	5.99
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 25-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
AEGIDE ZCP 27-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'249'242.00	1.71
AXPO INTL ZCP 04-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'272'403.00	1.71
GRENKE FINANCE ZCP 12-11-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	13'844'110.00	2.56
METRO AG ZCP 17-03-25	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190924	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						25'819'956.00	4.78
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
CVS HEALTH ZCP 30-09-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	12'081'266.00	2.23
ITM ENTREPRISES ZCP 29-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	8'057'516.00	1.49
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 04-08-25	0	7'000'000	0	7'000'000	USD	5'681'174.00	1.05
VW CREDIT INC ZCP 041024	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						430'164'913.53	79.55
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						430'164'913.53	79.55
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						419'343'764.03	77.55
CAD						8'062'658.63	1.49
FORD CREDIT CANADA COCANADA 6.777% 15-09-25	0	11'000'000	0	11'000'000	CAD	6'483'083.29	1.20
HEATHROW FUNDIN 3.2500 15-25 21/05S	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
VW CREDIT CANAD 5.8000 22-25 17/11S	0	2'670'000	0	2'670'000	CAD	1'579'575.34	0.29
CHF						359'893'064.80	66.56
ABN AMRO BK 2.625% 02-03-28	0	7'000'000	(5'000'000)	2'000'000	CHF	2'103'152.66	0.39
ACHMEA BANK NV 2.47% 16-10-26	8'000'000	0	0	8'000'000	CHF	8'194'782.02	1.52
AFRICA FINANCE CORPORATION 1.205% 30-09-25	0	8'360'000	0	8'360'000	CHF	8'367'417.61	1.55
AMAG LEASING AG 0.175% 16-06-25	2'535'000	4'645'000	(7'180'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.45% 24-02-27	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'997'486.59	0.37
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	0	1'615'000	0	1'615'000	CHF	1'616'606.37	0.30
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.51% 16-09-26	0	800'000	0	800'000	CHF	799'831.69	0.15
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	8'550'000	0	(6'000'000)	2'550'000	CHF	2'550'852.16	0.47
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
AROUNDTOWN 1.72% 05-03-26 EMTN	0	900'000	0	900'000	CHF	903'691.44	0.17
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.5% 15-01-27	0	3'425'000	0	3'425'000	CHF	3'414'493.87	0.63
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	14'500'000	0	0	14'500'000	CHF	14'514'314.69	2.68
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	4'105'000	0	4'105'000	CHF	4'097'868.21	0.76
BANCO DE CHILE 0.3154% 04-01-27	0	11'300'000	0	11'300'000	CHF	11'256'343.03	2.08
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.1% 18-09-26	0	6'480'000	0	6'480'000	CHF	6'457'953.81	1.19
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.385% 15-12-26	3'000'000	1'650'000	0	4'650'000	CHF	4'639'427.83	0.86
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 DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.5994% 26-04-27	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'800'277.08	0.52
BANCO DEL ESTADO DE CHILE 0.575% 07-04-27	0	5'700'000	0	5'700'000	CHF	5'691'261.92	1.05
BANCO INTERNACIONAL 2.8% 23-07-27	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	5'100'245.82	0.94
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 0.33% 22-06-27	0	2'730'000	0	2'730'000	CHF	2'716'235.55	0.50
BANCO NTANDER CHILE 2.445% 25-01-27	2'000'000	6'445'000	0	8'445'000	CHF	8'677'339.43	1.60
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 0.2% 19-11-27	0	1'220'000	0	1'220'000	CHF	1'212'733.07	0.22
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.2475% 30-01-26	7'000'000	1'000'000	(5'000'000)	3'000'000	CHF	3'030'382.88	0.56
BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BARCLAYS 0.315% 04-06-27 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	199'648.90	0.04
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	0	600'000	0	600'000	CHF	602'563.20	0.11
BAWAG BK 2.955% 29-11-27 EMTN	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'052'381.99	0.19
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	5'000'000	11'600'000	0	16'600'000	CHF	16'719'135.37	3.09
BEI 1.50 12-24 02/08A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BIL SA 1 19-25 10/07A	0	2'650'000	(2'650'000)	0	CHF	0.00	0.00
BK AMERICA 0.2525% 12-06-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 0.15% 10-03-28 EMTN	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'947'118.49	0.91
BNP PAR 0.3% 15-10-27 EMTN	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'579'826.48	0.66
BNP PAR 1.75% 05-06-25 EMTN	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BPCE 2.3825% 12-06-26 EMTN	0	4'150'000	0	4'150'000	CHF	4'225'401.54	0.78
CA 0.1637% 28-04-28 EMTN	0	1'185'000	0	1'185'000	CHF	1'170'963.95	0.22
CA HOME LOAN 0.25 15-26 18/06A	0	1'825'000	0	1'825'000	CHF	1'826'303.14	0.34
CAIXABANK 0.477% 01-07-27 EMTN	5'000'000	7'000'000	0	12'000'000	CHF	11'992'776.91	2.22

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
CASA SA LONDRES 2.125% 29-09-25	1'105'000	7'300'000	0	8'405'000	CHF	8'419'824.32	1.56
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	7'147'290.12	1.32
CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.935% 26-03-26	0	11'135'000	0	11'135'000	CHF	11'166'196.92	2.07
CELLNEX TELECOM 1.1175% 17-07-25	4'670'000	0	(4'670'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.2625% 03-02-27	0	8'400'000	0	8'400'000	CHF	8'738'111.65	1.62
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 3.375% 29-09-26	0	7'900'000	0	7'900'000	CHF	8'158'875.67	1.51
DEUTSCHE BK 0.315% 14-09-27	0	4'600'000	0	4'600'000	CHF	4'568'030.84	0.84
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.2% 15-12-26	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'990'680.64	0.37
DIGITAL INTREPID HOLDING BV 1.7% 30-03-27	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'220'016.98	0.23
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	5'023'550.02	0.93
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.17% 18-07-25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
FCA CAPITAL SUISSE 2.9025% 20-07-26	0	600'000	0	600'000	CHF	614'689.56	0.11
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	1'122'902.67	0.21
GOLD SACH GR AUTRE R 01-04-25	0	1'830'000	(1'830'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAND CITY PROPERTIES 0.956% 01-09-26	0	4'500'000	0	4'500'000	CHF	4'497'961.77	0.83
HSBC 0.32% 03-11-27 EMTN	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'791'808.15	0.52
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	(3'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	0	2'605'000	0	2'605'000	CHF	2'653'449.43	0.49
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 3.0325% 01-02-28	0	2'275'000	0	2'275'000	CHF	2'413'497.68	0.45
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	(5'575'000)	0	CHF	0.00	0.00
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+-0.02% 28-10-25	0	13'000'000	0	13'000'000	CHF	12'998'700.00	2.40
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+-0.02% 28-10-25	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	5'000'000	150'000	0	5'150'000	CHF	5'188'994.22	0.96
KOREA RAILROAD 0.8875% 19-11-27	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'054'275.68	0.93
KOREA RAILROAD 2.0275% 14-11-25	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'009'503.81	0.37
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 2.1725% 18-09-25	4'750'000	0	(1'000'000)	3'750'000	CHF	3'758'161.87	0.70
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 04-03-25	2'210'000	0	(2'210'000)	0	CHF	0.00	0.00
LLOYDS BANKING GROUP 2.745% 02-02-27	0	6'200'000	0	6'200'000	CHF	6'268'338.45	1.16
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	2'200'000	1'000'000	(3'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 1.96% 12-10-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'057'895.74	0.57
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.1% 17-12-25	5'000'000	0	(3'000'000)	2'000'000	CHF	1'998'832.17	0.37
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.25% 30-03-27	0	600'000	0	600'000	CHF	597'093.46	0.11
MUNICIPALITY FINANCE 1.6% 04-08-26	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'043'766.91	0.56
NATL BANK OF ABU DHABI 1.0625% 14-04-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'005'763.47	0.19
NATL WESTMINSTER BANK 0.8975% 04-04-25	6'600'000	0	(6'600'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NORDEA BKP 1.81% 15-06-27 EMTN	0	600'000	0	600'000	CHF	615'527.08	0.11
NT CONS FIN 2.7325% 04-07-25	4'000'000	0	(4'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG AUTRE R+0.58% 10-05-27	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'001'533.48	0.92
Q ENERGY SOLUTIONS SE 1.49% 06-08-27	3'750'000	6'985'000	0	10'735'000	CHF	10'937'637.53	2.02
QNB FINANCE 0.28% 09-11-26	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'983'478.40	0.92
RCI BANQUE 2.1% 23-05-25 EMTN	4'595'000	0	(4'595'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 2.445% 25-01-28	0	6'610'000	0	6'610'000	CHF	6'920'769.04	1.28
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.385% 22-07-26	0	20'420'000	(6'000'000)	14'420'000	CHF	14'444'685.73	2.67
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.418% 31-03-27	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'196'792.10	0.22
SCOTIABANK SUD AMERICANO 2.7825% 23-05-25	4'000'000	0	(4'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 0.7% 26-02-25 EMTN	3'000'000	0	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 2.625% 14-10-26 EMTN	0	200'000	0	200'000	CHF	205'366.59	0.04
SRLEV NV AUTRE R PERP	0	3'000'000	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWEDBANK AB 2.7725% 13-06-28	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'306'503.01	0.98
THERMO FISHER SCIENTIFIC 0.832% 07-09-26	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'023'637.59	0.93
THERMO FISHER SCIENTIFIC 1.6525% 07-03-28	0	7'000'000	0	7'000'000	CHF	7'179'612.91	1.33
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV 2.13% 15-06-27	0	500'000	0	500'000	CHF	515'736.26	0.10
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY 1.0% 08-12-25	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'009'254.72	0.93
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 1.03% 26-06-28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'001'285.29	0.19
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 2.15% 18-06-27	6'155'000	0	0	6'155'000	CHF	6'315'102.11	1.17
VASAKRONAN AB 0.0% 14-01-25	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VERIZON COMMUNICATION 0.1925% 24-03-28	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	5'947'463.84	1.10
VERIZON COMMUNICATION 1.0% 30-11-27	0	4'490'000	0	4'490'000	CHF	4'543'572.22	0.84
VILOGIA STE ANONYME D HLM 1.75% 15-01-25	5'000'000	0	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VISECA PAYMENT SERVICES AG 2.25% 27-10-26	3'000'000	0	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	11'744'799.68	2.17
VORARLBERGER LANDES UND HYPOTHEKENBANK 2.125% 23-07-27	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'033'277.32	0.19
EUR						19'460'855.44	3.60
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 4.75% PERP	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.1% PERP	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM EUAR10+0.175% PERP	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BARCLAYS BK E3R+0.71% PERP	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BRIGHT FOOD SINGAPORE HOLDING PTE 1.75% 22-07-25	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CAIXABANK 2.25% 17-04-30 EMTN	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT MUTUEL ARKEA EUAR10+0.1% PERP	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KOMMUNALKREDIT 6.135% 15-09-25	0	8'000'000	0	8'000'000	EUR	7'489'105.20	1.39
NIBC BANK NV 0.89% 02-12-25	0	13'000'000	0	13'000'000	EUR	11'971'750.24	2.21
TOTALENERGIES SE FR 2.625% PERP	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	0	35'000	(35'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
GBP						1'298'240.93	0.24
BARCLAYS 7.125% PERP	0	2'000'000	(2'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
NATWEST GROUP 3.622% 14-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
ROTHESAY LIFE 8.0% 30-10-25	0	1'200'000	0	1'200'000	GBP	1'298'240.93	0.24
USD						30'628'944.23	5.66
BOS FUNDING 4.00 19-24 18/09S	4'000'000	0	(4'000'000)	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR CREDIT 5.125% 16-06-25	0	9'500'000	(9'500'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC 6.375% PERP	0	8'280'000	(8'280'000)	0	USD	0.00	0.00
ING GROEP NV 6.5% PERP	0	9'200'000	(9'200'000)	0	USD	0.00	0.00
KBC IFIMA AUTRE R+0.0% 07-02-25	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO FINANCIAL GROUP 4.353% 20-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	8'108'175.60	1.50
SG 4.25% 14-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 5.125% PERP	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	0	27'000'000	0	27'000'000	USD	21'911'751.99	4.05
SYNGENTA FINANCE NV 4.892% 24-04-25	0	1'380'000	(1'380'000)	0	USD	0.00	0.00
UBS GROUP AG 6.875% PERP	0	750'000	0	750'000	USD	609'016.64	0.11
ZHONGAN ONLINE PC INSURANCE 3.125% 15-05-25	0	3'012'000	(3'012'000)	0	USD	0.00	0.00
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						10'821'149.50	2.00
CHF						10'821'149.50	2.00
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.0% 16-12-31	500'000	0	0	500'000	CHF	501'898.70	0.09
FIRST SWISS MOBILITY 20202 4.75% 15-05-32	7'000'000	0	0	7'000'000	CHF	7'208'089.35	1.33
FIRST SWISS MOBILITY 20202 6.5% 15-05-32	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'111'161.45	0.58
SWISSCARD AECS 1.0725% 15-06-27	10'000'000	0	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 2.5% 15-06-27	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 3.25% 15-06-27	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						488'350'624.53	90.31

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 | 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	48'825'344.40	9.03
- à vue Sichtguthaben sight		
CAD	399.02	0.00
CHF	22'822'397.06	4.22
EUR	928.20	0.00
USD	1'620.12	0.00
- à terme Zeitguthaben time		
CHF	26'000'000.00	4.81
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(570'204.92)	(0.11)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	4'108'554.13	0.77
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	540'714'318.14	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(0.09)	
GBP	(0.09)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(12'581'597.37)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	528'132'720.68	

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						(570'204.92)	(0.11)
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	15'852'842.00	04.08.2025	USD	(20'000'000.00)	(387'601.84)		(0.07)
CHF	11'813'415.00	30.09.2025	USD	(15'000'000.00)	(281'535.75)		(0.05)
CHF	13'883'265.00	12.11.2025	EUR	(15'000'000.00)	23'934.13		0.00
CHF	12'120'310.18	02.12.2025	EUR	(13'115'700.00)	15'976.63		0.00
CHF	6'929'612.14	15.09.2025	CAD	(11'372'735.00)	271'154.22		0.05
CHF	8'190'406.93	20.10.2025	USD	(10'217'650.00)	(27'696.16)		(0.01)
CHF	9'315'750.00	27.10.2025	EUR	(10'000'000.00)	67'281.72		0.01
CHF	7'964'860.00	29.09.2025	USD	(10'000'000.00)	(99'415.44)		(0.02)
CHF	9'298'700.00	04.09.2025	EUR	(10'000'000.00)	21'780.00		0.00
CHF	7'864'030.37	15.09.2025	EUR	(8'490'800.00)	(8'073.96)		(0.00)
CHF	5'646'149.60	04.08.2025	USD	(7'000'000.00)	(38'005.74)		(0.01)
CHF	5'535'289.90	04.08.2025	USD	(7'000'000.00)	(148'865.44)		(0.03)
CHF	1'580'406.91	17.11.2025	CAD	(2'747'430.00)	(20'549.93)		(0.00)
CHF	1'437'663.69	30.10.2025	GBP	(1'296'000.00)	58'887.32		0.01
CHF	633'168.33	07.08.2025	USD	(801'562.50)	(17'474.68)		(0.00)
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(570'204.92)	(0.11)

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	488'350'624.53	90.31
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: I Kategorie b: I Category b:	(570'204.92)	(0.11)
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	(3'105'000.00)	07.02.2025
CHF	9'352'600.00	EUR	(10'000'000.00)	25.02.2025
CHF	4'836'100.50	EUR	(5'131'250.00)	26.02.2025
CHF	230'056.51	CAD	(372'735.00)	17.03.2025
CHF	7'483'291.20	EUR	(8'000'000.00)	17.03.2025
CHF	1'707'604.63	EUR	(1'821'375.00)	19.03.2025
CHF	7'725'528.06	USD	(8'543'925.00)	31.03.2025
CHF	8'478'703.45	USD	(10'212'500.00)	14.04.2025
CHF	1'111'058.38	USD	(1'239'000.00)	16.04.2025
CHF	1'768'172.77	USD	(2'065'000.00)	16.04.2025
CHF	5'537'314.02	USD	(6'195'000.00)	16.04.2025
CHF	2'946'925.78	EUR	(3'067'500.00)	17.04.2025
CHF	1'274'638.50	USD	(1'413'754.80)	24.04.2025
CHF	4'355'229.38	USD	(5'128'125.00)	13.05.2025
CHF	10'785'926.03	GBP	(10'089'049.17)	14.05.2025
CHF	4'703'975.09	EUR	(5'062'575.00)	19.05.2025
CHF	4'353'369.58	CAD	(7'113'750.00)	21.05.2025
CHF	4'982'958.30	CAD	(8'130'000.00)	21.05.2025
CHF	9'399'442.14	EUR	(10'080'275.00)	16.06.2025
CHF	9'421'998.83	EUR	(10'113'750.00)	16.06.2025
CHF	2'221'432.78	GBP	(2'035'625.00)	16.06.2025
CHF	8'396.69	USD	(10'250.00)	16.06.2025
CHF	3'774'180.28	USD	(4'605'062.50)	16.06.2025
CHF	4'166'610.28	USD	(5'128'125.00)	16.06.2025
CHF	9'340'360.00	EUR	(10'000'000.00)	25.06.2025
CHF	2'850'871.86	EUR	(3'036'765.00)	07.07.2025
USD	19'920'000.00	CHF	(15'843'190.73)	08.07.2025
CHF	872'238.69	USD	(1'027'812.50)	16.07.2025
CHF	1'754'449.53	USD	(2'031'250.00)	16.07.2025
USD	3'059'062.50	CHF	(2'555'950.73)	16.07.2025
CHF	2'822'688.26	EUR	(3'052'500.00)	22.07.2025
CHF	1'674'377.40	EUR	(1'791'600.00)	30.07.2025
CHF	2'230'919.19	EUR	(2'388'800.00)	30.07.2025
CHF	15'852'842.00	USD	(20'000'000.00)	04.08.2025
CHF	5'535'289.90	USD	(7'000'000.00)	04.08.2025
CHF	5'646'149.60	USD	(7'000'000.00)	04.08.2025
CHF	633'168.33	USD	(801'562.50)	07.08.2025
CHF	9'298'700.00	EUR	(10'000'000.00)	04.09.2025
CHF	6'929'612.14	CAD	(11'372'735.00)	15.09.2025
CHF	7'864'030.37	EUR	(8'490'800.00)	15.09.2025
CHF	7'964'860.00	USD	(10'000'000.00)	29.09.2025
CHF	11'813'415.00	USD	(15'000'000.00)	30.09.2025

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.

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	8'190'406.93	USD	(10'217'650.00)	20.10.2025
CHF	9'315'750.00	EUR	(10'000'000.00)	27.10.2025
CHF	1'437'663.69	GBP	(1'296'000.00)	30.10.2025
CHF	13'883'265.00	EUR	(15'000'000.00)	12.11.2025
CHF	1'580'406.91	CAD	(2'747'430.00)	17.11.2025
CHF	12'120'310.18	EUR	(13'115'700.00)	02.12.2025

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 annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	98'075'843.99	82'353'937.18
- à terme Zeitguthaben time	8'000'000.00	78'500'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	508'564'626.00	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	386'300'737.45	243'700'826.83
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	14'998'500.00	0.00
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	697'884.70	6'602'419.82
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	2'027'084.82	7'002'819.69
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'018'664'676.96	1'505'588'289.52
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(1'580'781.48)	(4'420'003.34)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(134'802.53)	(30'891'027.17)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'016'949'092.95	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	525'523.71193	352'371.25696
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	378'805.70588	881'312.80072
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(733'102.52510)	(708'160.34575)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	171'226.89271 CHF	525'523.71193 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.60	102.13

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	7'645'207.35719	6'757'935.38842
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	8'044'894.64613	12'497'209.74525
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(12'025'211.11847)	(11'609'937.77648)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'664'890.88485 CHF	7'645'207.35719 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	91.33	92.88

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	447'656.12789	263'961.25111
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	352'501.28407	720'045.92411
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(692'810.90346)	(536'351.04733)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	107'346.50850	447'656.12789
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.58	102.11

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	3'791'207.94473	2'690'451.94058
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'544'853.55613	6'462'782.06908
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'708'770.40570)	(5'362'026.06493)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	627'291.09516	3'791'207.94473
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	91.48	93.03

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	25'970.36597	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	71'956.89832	30'620.91834
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(55'460.02441)	(4'650.55237)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	42'467.23988 CHF	25'970.36597 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	94.28	93.95

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	646'423.56080	328'486.46099
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	580'293.19170	768'382.63593
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'025'052.09667)	(450'445.53612)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	201'664.65583 CHF	646'423.56080 CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	91.30	92.84

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	334'581.67091	289'657.37905
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'387'377.35071	407'968.51863
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'273'074.10381)	(363'044.22677)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	448'884.91781	334'581.67091
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	91.54	93.09

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	212'228.90837	205'697.37716
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	185'921.56579	170'980.40271
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(33'645.57250)	(164'448.87150)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	364'504.90166	212'228.90837
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	94.49	94.06

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'530'332.54545	2'713'038.96283
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	6'789'919.43276	7'819'732.51604
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'789'351.26546)	(9'002'438.93342)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'530'900.71275	1'530'332.54545
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	91.44	94.06

	13.05.25 - 31.07.25
	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	3'368'447.77196
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(984'280.00000)
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	2'384'167.77196
	CHF
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	91.45

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

	01.08.24 - 31.07.25	16.10.23 - 31.07.24
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Nombre de parts au début de l'exercice/la période Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode Units outstanding at the beginning of the fiscal year/period	533'856.08712	0.00
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'003'102.94597	560'837.08712
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(39'100.00000)	(26'981.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice/la période Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the fiscal year/period	1'497'859.03309	533'856.08712
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice/la période Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode Net asset value per unit at the end of the fiscal year/period	93.67	94.79

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	795'917.32	2'582'539.93
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	17'271'449.23	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	3'336'942.33	2'821'178.56
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	17'814.80	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	13'820'034.94	30'978'262.11
Total des revenus Total Erträge Total income	35'242'158.62	62'539'561.06
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	107'696.57	28'863.45
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	23'782.49	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	1'299'206.03	1'421'062.89
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	62'833.62	45'944.42
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	769'024.60	796'310.89
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	18'766'627.41	29'157'541.36
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	21'029'170.72	31'449'723.01
Résultat net Nettoertrag Net income	14'212'987.90	31'089'838.05

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(7'128'732.41)	(9'705'268.34)
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	7'084'255.49	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	(1'057'219.76)	(76'777.68)
Résultat total Gesamterfolg Total return	6'027'035.73	21'307'792.03

Résultat net par classe | Nettoertrag je Klasse | Net income by class

Classe I-A Klasse I-A Class I-A	241'211.26	1'139'067.24
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	4'635'199.26	15'123'952.03
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	150'090.92	965'629.72
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	788'860.37	7'476'715.77
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	50'607.36	43'736.18
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	234'648.89	1'212'860.45
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	581'388.81	672'280.74
Classe T-A Klasse T-A Class T-A	472'906.33	423'648.06
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	4'327'474.80	3'133'721.68
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹	617'193.85	0.00
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	2'113'406.04	898'226.18

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:13.05.2025

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	14'212'987.90	31'089'838.05
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	39'813.65	57'785.47
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim Distribution	(3'892'410.27)	0.00
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	10'360'391.28	31'147'623.52
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(10'285'822.83)	(31'107'809.87)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	74'568.45	39'813.65

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4100	2.1700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4935	0.7595
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.9165	1.4105
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.4100	2.1700
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Paieement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.2600	1.9800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4410	0.6930
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8190	1.2870
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4300	2.1500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5005	0.7525
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.9295	1.3975
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.4300	2.1500
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.2700	1.9700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4445	0.6895
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8255	1.2805
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	11.09.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.1900	1.6800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4165	0.5880
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.7735	1.0920
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.1900	1.6800
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.1900	1.8700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4165	0.6545
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7735	1.2155
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.2900	2.0100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4515	0.7035
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8385	1.3065
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe T-A Klasse T-A Class T-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.2900	2.0000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4515	0.7000
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.8385	1.3000
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.2900	2.0000
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.2800	2.0600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0980	0.7210
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1820	1.3390
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024
	13.05.25 - 31.07.25	
	CHF	
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe V-D Klasse V-D Classe V-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.2500	
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0875	
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1625	
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	16.10.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse et à l'étranger An Anleger mit Domizil in der Schweiz und im Ausland To investors domiciled in Switzerland and abroad		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.4100	1.6800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4935	0.5880
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9165	1.0920
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	1'470'277'259.01	1'268'133'028.55
Distribution Ausschüttung Distribution	(26'985'170.58)	(14'644'974.28)
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution	(3'892'410.27)	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(428'477'620.94)	195'481'412.71
Résultat total Gesamterfolg Total return	6'027'035.73	21'307'792.03
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	1'016'949'092.95	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 Klasse I-A Class I-A					
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
31.07.2025	17'568'191.85	102.60	171'226.89271	-	1.4100
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
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	-
31.07.2025	334'721'340.12	91.33	3'664'890.88485	1.2600	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
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
31.07.2025	11'011'081.05	102.58	107'346.50850	-	1.4300
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
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	-
31.07.2025	57'382'483.05	91.48	627'291.09516	1.2700	-
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
31.07.2025	4'003'769.78	94.28	42'467.23988	-	1.1900
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
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	-
31.07.2025	18'412'434.30	91.30	201'664.65583	1.1900	-
Classe S-D Klasse S-D Class S-D					
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	-
31.07.2025	41'091'536.44	91.54	448'884.91781	1.2900	-
Classe T-A Klasse T-A Class T-A					
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
31.07.2025	34'443'334.05	94.49	364'504.90166	-	1.2900
Classe U-D Klasse U-D Class U-D					
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	-
12.05.2025 - Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution				1.0400	-
31.07.2025	139'988'647.03	91.44	1'530'900.71275	0.2800	-
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹					
31.07. 2025	218'026'877.05	91.45	2'384'167.77196	0.2500	-
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	-
31.07.2025	140'299'398.23	93.67	1'497'859.03309	1.4100	-

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 11.09.2023
Classe V-D | Klasse V-D | Class V-D: 13.05.2025
Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 16.10.2023

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 contract.

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 contract 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
V-D ¹	0.050	0.000	0.040
Z-D	0.000	0.000	0.040 ²

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 13.05.2025

² Changement de 0.050% à 0.040% le | Änderung von 0.050% auf 0.040% am | Change from 0.050% to 0.040% on: 01.03.2025

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 contract.

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 contract 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-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
V-D ¹	0.000	0.000
Z-D	0.000	0.000

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 13.05.2025

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
	%	%
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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-A	0.17	0.17
I-D	0.17	0.17
M-A	0.18	0.18
M-D	0.18	0.18
P-A ¹	0.28	0.26 ²
P-D	0.28	0.28
S-D	0.14	0.14
T-A	0.17	0.17
U-D	0.12	0.12
V-D ¹	0.10 ²	n.a.
Z-D ¹	0.04	0.05 ²

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 11.09.2023
Classe V-D | Klasse V-D | Class V-D: 13.05.2025
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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A ²	0.47	1.21	1.12	n.a.
I-D	0.47	1.21	0.68	0.12
M-A ²	0.46	1.20	1.12	n.a.
M-D	0.46	1.20	0.67	0.11
P-A ²	0.36	1.10	1.17	n.a.
P-D	0.36	1.10	0.60	0.07
S-D ²	0.50	1.24	1.18	n.a.
T-A ²	0.47	1.21	1.22	n.a.
U-D ²	0.52	1.26	1.28	n.a.
V-D ²	0.02	n.a.	n.a.	n.a.
Z-D ²	0.59	1.33	1.38	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 V-D | Klasse V-D | Class V-D: 13.05.2025

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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	CHF	280'000.00	0.00	1'580'000.00	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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	335'364'924.27	502'952'913.37	32.98	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 =	1.90487	1.07459	0.92840	2.07997	1.23008

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						508'564'626.00	49.92
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						508'564'626.00	49.92
CHF						177'002'507.00	17.38
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	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 19-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 19-12-24	0	35'000'000	(35'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 24-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 24-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 26-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING ZCP 26-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'000'577.00	0.98
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	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 20-03-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 22-04-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 22-05-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 23-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 23-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 25-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'999'444.00	1.96
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 02-10-25	0	25'000'000	0	25'000'000	CHF	24'998'687.00	2.45
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	(35'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 03-07-25	0	35'000'000	(35'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
ARABELLA FINANCE DESIGNATED AC ZCP 14-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAYER LAND BK ZCP 18-09-25	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'000'090.00	0.20
BELFIUS SANV ZCP 31-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BGL BNP PAR ZCP 28-03-25	0	4'000'000	(4'000'000)	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	(60'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 18-03-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 18-12-24	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 25-03-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 13-05-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 14-07-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 14-10-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	20'002'500.00	1.96
CORELUX S A ZCP 19-08-25	0	15'000'000	0	15'000'000	CHF	15'000'158.00	1.47
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	19'999'710.00	1.96
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	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 27-03-25	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 27-05-25	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 27-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 17-03-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 24-07-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 08-04-25	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	(70'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 10-03-25	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 10-06-25	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 12-11-24	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LMA ZCP 13-05-25	0	63'000'000	(63'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
OP CORPORATE BANK ZCP 07-05-25	0	2'000'000	(2'000'000)	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 02-06-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 03-02-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 03-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 05-05-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 07-04-25	0	35'000'000	(35'000'000)	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	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 10-03-25	0	32'000'000	(32'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 10-06-25	0	65'000'000	(65'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 12-05-25	0	50'000'000	(50'000'000)	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 14-04-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 16-06-25	0	5'000'000	(5'000'000)	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	(75'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 17-03-25	0	53'000'000	(53'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 23-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	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
SWISS NATL BANK BILL ZCP 26-05-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS NATL BANK BILL ZCP 28-04-25	0	30'000'000	(30'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SWISS NATL BANK BILL ZCP 31-03-25	0	48'000'000	(48'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS ETC UBS BLOOM CMCi COMP TR INDEX EUR ZCP 15-0	0	7'000'000	(7'000'000)	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	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 19-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 19-06-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 19-08-25	0	45'000'000	0	45'000'000	CHF	45'000'475.00	4.42
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-02-25	0	14'000'000	(14'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 23-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 23-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 26-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	20'000'866.00	1.96
EUR						227'954'984.00	22.38
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 03-10-25	0	5'500'000	0	5'500'000	EUR	5'101'317.00	0.50
AEGIDE ZCP 04-06-25	0	5'500'000	(5'500'000)	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	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
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 07-04-25	0	5'500'000	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 08-04-25	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 08-07-25	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 10-11-25	0	4'500'000	0	4'500'000	EUR	4'164'263.00	0.41
ALLIADE HABITAT ZCP 05-02-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 07-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 10-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 11-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'299'667.00	0.91
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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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
AXEREA FINANCES ZCP 20-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 22-09-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	13'915'522.00	1.37
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 LTD SYDNEY ZCP 02-07-25	0	30'000'000	(30'000'000)	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	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 19-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 22-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH ZCP 24-03	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 02-09-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	23'217'803.00	2.28
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	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 30-06-25	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
CMZB ZCP 27-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 24-03-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-0	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	13'942'623.00	1.37
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-0	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 19-0	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 03-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 03-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 06-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 06-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 10-03-25	0	16'000'000	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
ENI ZCP 28-04-25	0	20'000'000	(20'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
GRAND DELTA HABITAT ZCP 12-05-25	0	26'000'000	(26'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GRAND DELTA HABITAT ZCP 12-08-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	23'247'094.00	2.28
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	0	30'000'000	0	30'000'000	EUR	27'816'520.00	2.73
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 17-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	13'897'760.00	1.36
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 18-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 121124	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 11-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 14-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	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
MONT BLANC CAPITAL ZCP 15-09-25	0	40'564'000	0	40'564'000	EUR	37'651'101.00	3.70
NOVO NORDISK AS ZCP 14-04-25	0	30'000'000	(30'000'000)	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
SMBC BANK EU AG ZCP 10-09-25	0	60'000'000	0	60'000'000	EUR	55'701'314.00	5.47
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 30-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	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	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 06-02	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 10-04	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UFG ZCP 041124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 07-05-25	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 09-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 09-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	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 10-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-25	0	23'000'000	(23'000'000)	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	(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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
UNION FINANCES GRAINS ZCP 17-02-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 23-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 12-03-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
VERTO CAPITAL I ZCP 30-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN AG ZCP 250924	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES OVERSEAS ZCP 06-06- ZCP 06-12-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ZCP 07-11-24	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						42'812'678.00	4.20
INDUST COMMERCIAL BANK OF CHINA LONDON ZCP 22-09- KOREA DB ZCP 15-01-25	0	40'000'000	0	40'000'000	GBP	42'812'678.00	4.20
LAND SECURITIES PLC ZCP 050824	0	40'000'000	(40'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 050924	20'000'000	0	(20'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 071024	0	16'000'000	(16'000'000)	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	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-03-25	0	12'500'000	(12'500'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 10-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 10-07-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 16-04-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
SGD						0.00	0.00
MONETARY AUTHORITY OF SINGAPORE BILL ZCP 07-02-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	SGD	0.00	0.00
THE MONE AUTH OF S ZCP 18-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	SGD	0.00	0.00
USD						60'794'457.00	5.97
ANGLESEA FUNDING ZCP 26-06-25	0	55'000'000	(55'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 04-02-25	0	21'900'000	(21'900'000)	0	USD	0.00	0.00
ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 04-03-25	0	33'000'000	(33'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARMADA FUNDING COMPANY LLC ZCP 10-04-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BASF SE ZCP 301224	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE SA ZCP 041024	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
COFACE SA ZCP 041124	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 31-07-25	0	12'500'000	(12'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI ZCP 03-06-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI ZCP 04-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	16'250'915.00	1.60
ENI ZCP 06-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI ZCP 07-03-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI ZCP 07-07-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI ZCP 08-09-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	24'270'695.00	2.38
EUROCLEAR BANK ZCP 26-09-24	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
HYUNDAI CAPITAL AMERICA ZCP 12-03-25	0	23'000'000	(23'000'000)	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
LAND SECURITIES ZCP 16-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 16-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 20-08-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	20'272'847.00	1.99
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
VERTO CAPITAL I ZCP 03-07-25	0	27'500'000	(27'500'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 24-04-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 03-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 08-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 14-07-25	0	29'735'000	(29'735'000)	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 21-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 22-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	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 CREDIT VW CREDIT ZCP 28-05-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VOLKSWAGEN CREDIT VW CREDIT ZCP 28-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	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

0.000.00

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
prices in the primary market							
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
UNIO FINA GRAI ZCP 10-10-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						401'299'237.45	39.39
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						400'096'171.74	39.28
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						386'300'737.45	37.93
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
CAD						0.00	0.00
NATL AUSTRALIA BANK 3.515% 12-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BANK 3.105% 22-04-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
CHF						383'086'931.99	37.61
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	(1'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.5% 26-02-26	0	5'365'000	0	5'365'000	CHF	5'370'176.49	0.53
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 0.7% 04-09-25	0	17'150'000	0	17'150'000	CHF	17'154'110.63	1.68
ANZ NEW ZEALAND INTLLDN 0.25% 22-09-25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'000'121.82	0.10
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.85% 14-10-25	0	10'400'000	0	10'400'000	CHF	10'410'351.20	1.02
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES SA CREDIT 0.25% 29-10-25	0	800'000	0	800'000	CHF	799'837.81	0.08
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	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 ALL SPAIN BRANCH 1.3275% 10-06-25	0	1'270'000	(1'270'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 2.2475% 30-01-26	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	6'060'250.29	0.59
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	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE LAUSANNE 0.25% 28-11-25	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'399'619.71	0.14
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 1.625% 04-02-25	6'500'000	0	(6'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI 2.625% 11-02-25	1'760'000	0	(1'760'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.25% 10-07-25	0	1'350'000	(1'350'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.32% 10-02-25	3'900'000	0	(3'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL BFCM 0.4% 19-12-25	0	500'000	0	500'000	CHF	500'152.96	0.05
BAWAG BK 2.87% 03-10-25	0	4'700'000	0	4'700'000	CHF	4'719'805.96	0.46
BBVA 2.4075% 28-11-25 EMTN	0	21'500'000	0	21'500'000	CHF	21'652'174.57	2.13

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BERLIN HYP AG 2.125% 27-02-26	0	5'200'000	0	5'200'000	CHF	5'256'810.37	0.52
BK AMERICA 0.2525% 12-06-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PAR 1.0% 06-06-25 EMTN	1'750'000	0	(1'750'000)	0	CHF	0.00	0.00
BONHOTEIMMOBILIER SI 1.625 -24 29/09U	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BPCE AUTRE R+0.09% 03-03-26	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'997'418.78	1.96
BPCE SOFFRAT+0.11% 01-03-25	40'000'000	0	(40'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	3'931'770.80	0.39
CA HOME LOAN 0.1% 26-01-26	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'798'944.81	0.27
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.25% 30-05-25	4'400'000	0	(4'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAN IMP BK 0.1% 30-04-25 EMTN	3'330'000	0	(3'330'000)	0	CHF	0.00	0.00
CAN IMP BK 0.125% 22-12-25	0	11'700'000	0	11'700'000	CHF	11'695'023.92	1.15
CAN IMP BK AUTRE R+0.09% 10-04-26	0	40'000'000	0	40'000'000	CHF	39'979'983.20	3.92
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	1'201'919.80	0.12
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	4'215'000	(4'215'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	3'000'010.27	0.29
CRED SUIS SA SCHWEIZ AG 0.0% 17-12-24	3'100'000	0	(3'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BK 0.8% 07-02-25 EMTN	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.0% 27-05-25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
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	5'450'000	0	5'450'000	CHF	5'464'281.15	0.54
HYPO NOE GRUPPE 0.1% 27-11-24	2'590'000	0	(2'590'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERVICES 2.7475% 11-05-26	0	2'905'000	0	2'905'000	CHF	2'959'024.03	0.29
INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0.0219% 16-07-25	10'770'000	1'000'000	(11'770'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NATL LIFE GLOBAL FUNDING 0.375% 18-07-25	0	4'000'000	(4'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+-0.02% 28-10-25	0	40'000'000	0	40'000'000	CHF	40'000'000.00	3.93
KANTON TESSIN 0.0% 31-03-26	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'499'326.57	0.15
KOREA DB 0.445% 08-05-25 EMTN	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA DB 0.445% -MIROIR CH0540633044	0	925'000	(925'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA HOUSING FINANCE 1.815% 10-02-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'799.20	0.10
KOREA HOUSING FINANCE 2.155% 14-10-25	0	10'670'000	0	10'670'000	CHF	10'709'114.63	1.05
KOREA LAND HOUSING 1.8225% 13-02-26	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'612'025.51	0.16
KOREA RAILROAD 0.0% 13-06-25	0	3'300'000	(3'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA RAILROAD 2.0275% 14-11-25	0	5'400'000	0	5'400'000	CHF	5'425'330.85	0.53
KOREA WATER RESOURCES CORPORATION 2.1725% 18-09-25	0	5'260'000	0	5'260'000	CHF	5'273'372.80	0.52
LLOYDS BANKING GROUP 1.0% 04-03-25	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUCERNE CANTON DE 0.0% 15-10-25	0	3'050'000	0	3'050'000	CHF	3'049'453.45	0.30
MERCEDESBEZ INTL FINANCE BV 0.85% 14-11-25	0	13'060'000	0	13'060'000	CHF	13'078'265.56	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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	11'800'000	0	11'800'000	CHF	11'794'722.98	1.16
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 0.4% 25-02-26	0	6'600'000	0	6'600'000	CHF	6'604'357.17	0.65
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG AUTRE R+0.11% 26-02-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.0% 11-07-25	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.9194% 17-12-25	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'203'065.71	0.12
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 1.7575% 23-01-26	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'022'156.97	0.30
NATL BANK OF CANADA AUTRE R+0.15% 20-07-26	0	30'000'000	0	30'000'000	CHF	29'934'377.97	2.94
NATL WESTMINSTER BANK 0.8975% 04-04-25	11'000'000	1'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BKP 0.125% 02-06-26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	999'802.76	0.10
NORDEA BKP 0.55% 23-06-25 EMTN	0	2'560'000	(2'560'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25% 30-04-25	12'285'000	0	(12'285'000)	0	CHF	0.00	0.00
NT CONS FIN 2.7325% 04-07-25	1'000'000	16'715'000	(17'715'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 12-08-25	0	20'700'000	(20'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.0% 30-03-26	0	4'500'000	0	4'500'000	CHF	4'498'250.08	0.44
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 0.125% 06-05-25	0	12'785'000	(12'785'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG 1.0% 06-02-25	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
QUEBEC MONTREAL 0.75% 21-11-24	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
REALSTONE 0.35% 30-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	19'999'956.47	1.96
REALSTONE 0.75% 30-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 0.655% 25-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	20'008'733.87	1.96
REALSTONE SA ACTING FOR SOLVALOR 61 1.22% 25-03-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT 0.10 17-24 23/09A	6'200'000	0	(6'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCOTIABANK SUD AMERICANO 0.385% 22-07-26	0	800'000	0	800'000	CHF	800'990.54	0.08
SCOTIABANK SUD AMERICANO 2.7825% 23-05-25	7'440'000	0	(7'440'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 0.7% 26-02-25 EMTN	1'800'000	0	(1'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
SG 2.2775% 27-02-26 EMTN	0	9'100'000	0	9'100'000	CHF	9'203'761.44	0.90
SPAREBANKEN 1 NORDNORGE 0.125% 11-12-25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	999'429.48	0.10
STRAUMANN HOLDI 0.5500 20-25 03/10A	0	11'960'000	0	11'960'000	CHF	11'962'579.50	1.17
SWISS LIFE ZCP 06-06-25 EMTN	0	760'000	(760'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.521% 28-08-25	0	9'000'000	0	9'000'000	CHF	9'001'504.35	0.88
SWISS PRIME SITE FINANCE AG 1.165% 28-02-25	0	9'000'000	(9'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH 2.385% 09-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWITZERLAND AG 0.0% 31-07-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.0% 31-10-25	0	6'050'000	0	6'050'000	CHF	6'046'765.56	0.59
VILOGIA STE ANONYME D HLM 1.75% 15-01-25	20'000'000	0	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
CA 1.625% 05-06-25 EMTN	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						3'213'805.46	0.32
BNP PAR 3.375% 23-01-26 EMTN	0	3'000'000	0	3'000'000	GBP	3'213'805.46	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
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
Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products						14'998'500.00	1.47
CHF						14'998'500.00	1.47
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+0.15% 09-01-26	0	15'000'000	0	15'000'000	CHF	14'998'500.00	1.47
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
CHF						0.00	0.00
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 1.0% 10-12-24	2'950'000	0	(2'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						909'863'863.45	89.31

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 | 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	106'075'843.99	10.42
- à vue Sichtguthaben sight CHF	98'075'843.99	9.63
- à terme Zeitguthaben time CHF	8'000'000.00	0.79
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	697'884.70	0.07
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	2'027'084.82	0.20
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'018'664'676.96	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(1'580'781.48)	
CAD	(0.02)	
CHF	(1'580'000.00)	
EUR	(0.07)	
GBP	(0.01)	
SGD	(0.02)	
USD	(781.36)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(134'802.53)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'016'949'092.95	

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						697'884.70	0.07
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	56'021'766.00	10.09.2025	EUR	(60'000'000.00)	315'805.20		0.03
CHF	37'905'666.65	15.09.2025	EUR	(40'564'000.00)	258'551.18		0.03
CHF	43'532'000.00	22.09.2025	GBP	(40'000'000.00)	720'305.72		0.07
CHF	27'820'620.00	06.10.2025	EUR	(30'000'000.00)	8'530.68		0.00
CHF	23'566'380.00	08.09.2025	USD	(30'000'000.00)	(713'942.33)		(0.07)
CHF	23'210'740.00	12.08.2025	EUR	(25'000'000.00)	(38'220.10)		(0.00)
CHF	23'332'600.00	02.09.2025	EUR	(25'000'000.00)	110'507.32		0.01
CHF	19'846'387.50	20.08.2025	USD	(25'000'000.00)	(430'408.69)		(0.04)
CHF	16'346'760.00	04.08.2025	USD	(20'000'000.00)	95'376.45		0.01
CHF	14'006'115.00	20.10.2025	EUR	(15'000'000.00)	113'791.08		0.01
CHF	13'993'668.00	19.08.2025	EUR	(15'000'000.00)	49'925.37		0.00
CHF	14'030'955.00	22.09.2025	EUR	(15'000'000.00)	115'937.68		0.01
CHF	9'327'647.00	11.08.2025	EUR	(10'000'000.00)	27'387.05		0.00
CHF	5'099'512.00	03.10.2025	EUR	(5'500'000.00)	343.69		0.00
CHF	4'173'795.00	10.11.2025	EUR	(4'500'000.00)	10'015.12		0.00
CHF	3'326'009.99	23.01.2026	GBP	(3'101'250.00)	53'979.28		0.01
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						697'884.70	0.07

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	909'863'863.45	89.31
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: I Kategorie b: I Category b:	697'884.70	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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	13'415'130.00	USD	(15'000'000.00)	12.08.2024
CHF	52'522.94	USD	(57'780.00)	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	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	6'550'704.30	EUR	(7'000'000.00)	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	14'086'690.50	EUR	(15'000'000.00)	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	37'438'240.00	EUR	(40'000'000.00)	13.12.2024
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	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	(40'000'000.00)	03.02.2025
CHF	19'477'222.71	USD	(21'900'000.00)	04.02.2025
CHF	9'236'399.00	EUR	(10'000'000.00)	05.02.2025
CHF	18'815'404.00	EUR	(20'000'000.00)	06.02.2025
CHF	5'142'868.50	EUR	(5'500'000.00)	06.02.2025
CHF	14'044'337.50	GBP	(12'500'000.00)	07.02.2025
CHF	23'299'099.19	SGD	(35'000'000.00)	07.02.2025
CHF	23'423'775.00	EUR	(25'000'000.00)	11.02.2025
CHF	4'682'540.50	EUR	(5'000'000.00)	17.02.2025
CHF	9'368'108.00	EUR	(10'000'000.00)	17.02.2025
CHF	18'670'860.00	EUR	(20'000'000.00)	20.02.2025
CHF	23'673'700.00	EUR	(25'000'000.00)	28.02.2025

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	14'139'000.00	EUR	(15'000'000.00)	03.03.2025
CHF	29'715'840.00	USD	(33'000'000.00)	04.03.2025
CHF	16'899'847.50	GBP	(15'000'000.00)	07.03.2025
CHF	35'930'276.00	USD	(40'000'000.00)	07.03.2025
CHF	9'401'050.00	EUR	(10'000'000.00)	10.03.2025
CHF	15'078'134.40	EUR	(16'000'000.00)	10.03.2025
CHF	9'387'068.00	EUR	(10'000'000.00)	11.03.2025
CHF	23'492'232.50	EUR	(25'000'000.00)	12.03.2025
CHF	20'634'985.90	USD	(23'000'000.00)	12.03.2025
CHF	28'108'020.00	EUR	(30'000'000.00)	13.03.2025
CHF	13'980'336.00	EUR	(15'000'000.00)	18.03.2025
CHF	18'480'422.00	EUR	(20'000'000.00)	19.03.2025
CHF	18'684'524.00	EUR	(20'000'000.00)	24.03.2025
CHF	11'213'432.40	EUR	(12'000'000.00)	24.03.2025
CHF	14'083'290.00	EUR	(15'000'000.00)	03.04.2025
CHF	9'355'840.00	EUR	(10'000'000.00)	07.04.2025
CHF	13'948'890.00	EUR	(15'000'000.00)	07.04.2025
CHF	5'151'811.50	EUR	(5'500'000.00)	07.04.2025
CHF	17'004'435.00	GBP	(15'000'000.00)	07.04.2025
CHF	4'184'874.00	EUR	(4'500'000.00)	08.04.2025
CHF	8'566'245.00	EUR	(9'000'000.00)	10.04.2025
CHF	21'877'531.00	EUR	(23'000'000.00)	10.04.2025
CHF	17'970'636.00	USD	(20'000'000.00)	10.04.2025
CHF	9'572'570.00	EUR	(10'000'000.00)	14.04.2025
CHF	28'774'053.00	EUR	(30'000'000.00)	14.04.2025
CHF	19'970'022.60	GBP	(18'000'000.00)	16.04.2025
CHF	14'346'258.00	EUR	(15'000'000.00)	17.04.2025
CHF	9'622'128.00	EUR	(10'000'000.00)	17.04.2025
CHF	12'566'031.20	CAD	(20'310'500.00)	22.04.2025
CHF	9'555'840.00	EUR	(10'000'000.00)	22.04.2025
CHF	13'448'991.00	USD	(15'000'000.00)	22.04.2025
CHF	26'355'600.00	USD	(30'000'000.00)	24.04.2025
CHF	19'072'360.00	EUR	(20'000'000.00)	28.04.2025
CHF	23'387'150.00	EUR	(25'000'000.00)	28.04.2025
CHF	14'287'005.00	EUR	(15'000'000.00)	06.05.2025
CHF	9'388'230.00	EUR	(10'000'000.00)	07.05.2025
CHF	17'000'070.00	GBP	(15'000'000.00)	07.05.2025
CHF	9'358'090.00	EUR	(10'000'000.00)	09.05.2025
CHF	13'955'700.00	EUR	(15'000'000.00)	09.05.2025
CHF	24'762'010.00	EUR	(26'000'000.00)	12.05.2025
CHF	9'241'530.00	EUR	(10'000'000.00)	19.05.2025
CHF	14'381'415.00	EUR	(15'000'000.00)	19.05.2025
CHF	12'218'805.00	USD	(15'000'000.00)	21.05.2025
CHF	9'340'700.00	EUR	(10'000'000.00)	23.05.2025
CHF	9'326'260.00	EUR	(10'000'000.00)	27.05.2025
CHF	20'572'582.50	USD	(25'000'000.00)	28.05.2025
USD	25'000'000.00	CHF	(20'820'100.00)	28.05.2025
CHF	27'899'370.00	EUR	(30'000'000.00)	30.05.2025
CHF	9'500'240.00	EUR	(10'000'000.00)	30.05.2025
CHF	12'319'632.00	USD	(15'000'000.00)	03.06.2025
CHF	16'467'180.00	USD	(20'000'000.00)	03.06.2025
CHF	5'229'400.00	EUR	(5'500'000.00)	04.06.2025
CHF	14'285'634.58	EUR	(15'243'750.00)	05.06.2025
CHF	14'010'225.00	EUR	(15'000'000.00)	06.06.2025
CHF	14'021'271.00	EUR	(15'000'000.00)	06.06.2025
CHF	13'160'070.00	USD	(15'000'000.00)	06.06.2025

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	9'503'260.00	EUR	(10'000'000.00)	10.06.2025
CHF	43'759'760.00	GBP	(40'000'000.00)	10.06.2025
CHF	18'144'359.49	CAD	(30'527'250.02)	12.06.2025
CHF	8'384'400.00	USD	(10'000'000.00)	16.06.2025
CHF	14'106'435.00	EUR	(15'000'000.00)	20.06.2025
CHF	48'087'765.00	USD	(55'000'000.00)	26.06.2025
CHF	23'398'150.00	EUR	(25'000'000.00)	30.06.2025
CHF	27'971'490.00	EUR	(30'000'000.00)	02.07.2025
CHF	22'562'806.75	USD	(27'500'000.00)	03.07.2025
CHF	24'584'661.00	USD	(30'000'000.00)	07.07.2025
CHF	4'199'710.50	EUR	(4'500'000.00)	08.07.2025
CHF	16'382'920.00	USD	(20'000'000.00)	08.07.2025
CHF	44'370'880.00	GBP	(40'000'000.00)	10.07.2025
CHF	24'338'605.97	USD	(29'735'000.00)	14.07.2025
CHF	8'100'538.00	USD	(10'000'000.00)	16.07.2025
CHF	12'110'676.00	USD	(15'000'000.00)	28.07.2025
CHF	10'200'700.00	USD	(12'500'000.00)	31.07.2025
CHF	16'346'760.00	USD	(20'000'000.00)	04.08.2025
CHF	9'327'647.00	EUR	(10'000'000.00)	11.08.2025
CHF	23'210'740.00	EUR	(25'000'000.00)	12.08.2025
CHF	13'993'668.00	EUR	(15'000'000.00)	19.08.2025
CHF	19'846'387.50	USD	(25'000'000.00)	20.08.2025
CHF	23'332'600.00	EUR	(25'000'000.00)	02.09.2025
CHF	23'566'380.00	USD	(30'000'000.00)	08.09.2025
CHF	56'021'766.00	EUR	(60'000'000.00)	10.09.2025
CHF	37'905'666.65	EUR	(40'564'000.00)	15.09.2025
CHF	14'030'955.00	EUR	(15'000'000.00)	22.09.2025
CHF	43'532'000.00	GBP	(40'000'000.00)	22.09.2025
CHF	5'099'512.00	EUR	(5'500'000.00)	03.10.2025
CHF	27'820'620.00	EUR	(30'000'000.00)	06.10.2025
CHF	14'006'115.00	EUR	(15'000'000.00)	20.10.2025
CHF	4'173'795.00	EUR	(4'500'000.00)	10.11.2025
CHF	3'326'009.99	GBP	(3'101'250.00)	23.01.2026

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 annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	EUR	EUR
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	84'206'401.00	131'039'999.78
- à terme Zeitguthaben time	0.00	40'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	511'663'290.73	640'763'539.61
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	358'831'535.24	255'711'902.27
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	9'999'000.00	0.00
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(865'400.25)	(156'476.76)
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	2'562'143.92	4'059'284.60
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	966'396'970.64	1'071'418'249.50
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(60'000.00)	0.00
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(10'143'538.31)	(42'879'344.25)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	956'193'432.33	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 | 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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'897'868.06217	2'512'599.21522
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'690'615.47198	3'937'490.52916
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'079'881.09408)	(3'552'221.68221)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'508'602.44007 EUR	2'897'868.06217 EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.62	99.69

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	3'477'250.27297	3'583'064.12684
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'082'564.31288	6'155'072.02533
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'058'338.23698)	(6'260'885.87920)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'501'476.34887 EUR	3'477'250.27297 EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	97.01	97.75

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'633'309.62321	1'400'501.60652
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'717'296.30178	3'398'525.23020
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'910'293.77024)	(3'165'717.21351)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'440'312.15475 EUR	1'633'309.62321 EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.47	99.55

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'381'041.52716	905'461.25289
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'634'598.53547	2'770'468.32640
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'757'746.47678)	(2'294'888.05213)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'257'893.58585 EUR	1'381'041.52716 EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	96.91	97.65

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	285'743.36941	82'442.14935
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	246'827.69163	402'129.02802
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(327'450.78361)	(198'827.80796)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	205'120.27743	285'743.36941
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.21	99.39

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	492'012.79080	308'747.15950
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	963'372.10571	647'767.69449
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(805'929.57080)	(464'502.06319)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	649'455.32571	492'012.79080
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	96.59	97.34

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

	01.08.24 - 04.02.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the 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	(1'097'240.73209)	0.00
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	n.a.	260'760.95881
	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	n.a.	99.69
14.04.25 - 31.07.25		
	Nombre Anzahl Number	
Classe U-A Klasse U-A Class U-A		
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	837'590.00000	
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(834'898.00000)	
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	2'692.00000	
	EUR	
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	102.64	

COMPTÉ DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	2'433'648.74	4'861'644.03
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	15'948'548.55	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	8'335'999.73	8'976'300.97
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	490'202.83	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	21'284'558.73	31'730'979.41
Total des revenus Total Erträge Total income	48'492'958.58	69'733'214.58
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	4'280.82	1'274.02
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	237.03	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	1'048'089.69	1'109'793.12
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	79'409.58	73'157.48
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	557'858.26	590'056.25
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	21'074'533.09	31'661'862.32
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	22'764'408.47	33'436'143.19
Résultat net Nettoertrag Net income	25'728'550.11	36'297'071.39

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	967'399.63	1'593'464.71
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	26'695'949.74	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	708'370.72	385'422.94
Résultat total Gesamterfolg Total return	27'404'320.46	38'275'959.04
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	9'675'231.42	10'458'983.32
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	6'607'125.80	12'368'275.63
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	3'954'295.85	5'871'440.92
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	3'311'411.44	4'893'728.12
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	542'822.51	998'192.10
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	1'635'958.16	1'691'099.92
Classe S-A ¹ Klasse S-A ¹ Class S-A ¹	0.00	15'351.38
Classe U-A ² Klasse U-A ² Class U-A ²	1'704.93	0.00

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.07.2024 - Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 04.02.2025
² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 14.04.2025

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Résultat net Nettoertrag Net income	25'728'550.11	36'297'071.39
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	50'409.25 *	32'801.42
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	25'778'959.36	36'329'872.81
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(25'726'755.52)	(36'277'150.23)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	52'203.84	52'722.58

* Montant du report de l'exercice précédent ajusté en fonction des classes fermées durant l'exercice | Betrag der Vortrag des Jahres angepasst an die geschlossen Anteile im Vorjahr | Amount of Net income brought forward adjusted following the Units closed during the fiscal year

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.7500	3.61000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9625	1.2635
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.7875	2.3465
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	2.7500	3.6100
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.6500	3.5500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9275	1.2425
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.7225	2.3075
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.6500	3.5500
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.7400	3.6000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9590	1.2600
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.7810	2.3400
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	2.7400	3.6000
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.6400	3.5400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9240	1.2390
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.7160	2.3010
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.6400	3.5400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.6500	3.4900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.9275	1.2215
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	1.7225	2.2685
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	2.6500	3.4900
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.5200	3.4400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.8820	1.2040
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.6380	2.2360
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.5200	3.4400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 04.02.25	25.07.24 - 31.07.24
	EUR	EUR
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe S-A Klasse S-A Class S-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.0000	0.0500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0000	0.0175
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.0000	0.0325
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.0000	0.0500
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	14.04.25 - 31.07.25	
	EUR	
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe U-A Klasse U-A Class U-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	0.6300	
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2205	
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.4095	
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	0.6300	
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	EUR	EUR
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the 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	(85'549'351.96)	157'521'939.85
Résultat total Gesamterfolg Total return	27'404'320.46	38'275'959.04
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	956'193'432.33	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					
31.07.2023	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
31.07.2025	360'056'257.03	102.62	3'508'602.44007	-	2.7500
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
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	-
31.07.2025	242'674'670.30	97.01	2'501'476.34887	2.6500	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
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
31.07.2025	147'593'671.58	102.47	1'440'312.15475	-	2.7400
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
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	-
31.07.2025	121'898'506.84	96.91	1'257'893.58585	2.6400	-
Classe P-A Klasse P-A Class P-A					
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
31.07.2025	20'964'646.62	102.21	205'120.27743	-	2.6500
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
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	-
31.07.2025	62'729'383.27	96.59	649'455.32571	2.5200	-
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
Classe U-A ² Klasse U-A ² Class U-A ²					
31.07.2025	276'296.69	102.64	2'692.00000	-	0.6300

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.07.2024 - Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 04.02.2025

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 14.04.2025

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 contract.

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 contract 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 ¹	0.090	0.000	0.050
U-A ²	0.070	0.000	0.050

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.07.2024 – Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 04.02.2025
² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 14.04.2025

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 contract..

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 contract 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 Vertriebsträgern: | 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 ¹	0.000	0.000
U-A ²	0.000	0.000

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.07.2024 – Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 04.02.2025

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 14.04.2025

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
	%	%
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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-A	0.17	0.17
I-D	0.17	0.17
M-A	0.18	0.18
M-D	0.18	0.18
P-A	0.28	0.28
P-D	0.28	0.28
S-A ¹	0.17 ³	0.12 ³
U-A ²	0.12. ³	n.a.

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.07.2024 – Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 04.02.2025
² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 14.04.2025
³ 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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A ²	2.94	3.82	2.29	1.45
I-D	2.94	3.82	2.29	1.19
M-A	2.93	3.81	2.28	1.18
M-D	2.93	3.81	2.28	1.18
P-A ²	2.83	3.71	3.31	n.a.
P-D	2.83	3.71	2.19	1.10
U-A ²	0.66	n.a.	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 U-A | Klasse U-A | Class U-A: 14.04.2025

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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year are as follows:

- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	EUR	410'000.00	0.00	60'000.00	0.00

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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	48'095'380.00	72'195'440.23	5.03	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 =	1.58406	0.93059	0.86396	1.14470

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						511'663'290.73	52.95
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						511'663'290.73	52.95
CHF						0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 28-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	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						495'992'084.19	51.32
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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 08-01-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'956'546.56	0.51
AEGIDE ZCP 08-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 16-07-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 161024	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AEGIDE ZCP 18-08-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'993'789.18	0.52
AFD OIEST+0.11% 17-11-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'924'176.31	1.54
AFD OIEST+0.12% 15-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	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
AIRBUS SE ZCP 23-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 05-02-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 07-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 10-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALLIADE HABITAT ZCP 11-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'993'303.15	1.03
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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
ALLIANZ BANQUE ZCP 22-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 24-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 24-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 26-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 26-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 28-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 28-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'984'238.66	1.03
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
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR ZCP 14-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREAL FINANCES ZCP 08-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'977'141.02	1.03
AXEREAL FINANCES ZCP 15-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'986'631.68	0.52
AXEREAL FINANCES ZCP 20-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	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
BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH ZCP 08-01-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'956'546.56	0.51
BANK OF CHINA LONDON ZCP 02-12-24	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(35'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-06-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 12-09-25	0	12'000'000	0	12'000'000	EUR	11'970'060.68	1.24
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 PARIS BRANCH ZCP 20-08-25	0	9'000'000	0	9'000'000	EUR	8'988'485.93	0.93
BANK OF CHINA ZCP 27-08-24	5'000'000	0	(5'000'000)	0	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
BANQ F OIEST+0.33% 04-11-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BARCLAYS BK ZCP 15-07-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BARCLAYS BK ZCP 18-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'979'437.65	2.07
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 15-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 18-08-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'984'580.00	1.55
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 19-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 19-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 21-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA DHLM ZCP 22-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
BELFIUS FINANCING COMPANY ZCP 02-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BGL BNP PAR ZCP 27-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BGL BNP PAR ZCP 27-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'968'668.15	2.07

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
BMW FIN ZCP 27-12-24	0	9'200'000	(9'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
BNG BANK NV ZCP 12-03-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BNP PAR ZCP 25-02-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BP CAP MK ZCP 19-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BRIDGESTONE EUROPE ZCP 041124	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BRIDGESTONE EUROPE ZCP 24-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'984'421.89	0.52
CAISSE CENTRALE DE CREDIT IMMOBILIE OIEST+0.7% 3	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'166'954.66	1.05
CHESHAM FINANCE ZCP 14-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 21-02-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 21-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 22-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 02-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'959'641.90	2.07
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 30-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOL ZCP 260824	15'000'000	15'000'000	(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
COFACE S A E ZCP 06-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 07-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	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 02-0	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-0	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-0	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	2'995'302.83	0.31
COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D EQUIPEM ZCP 26-0	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COOP RABO UA ZCP 03-07-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 05-06-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 05-09-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'968'519.75	1.55
CORELUX S A ZCP 10-09-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'964'392.99	1.55
CORELUX S A ZCP 22-08-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 300924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT MUNICIPAL DE PARIS E ZCP 10-03-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
DEUTSCHE BK LONDON BRANCH ZCP 28-11-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'934'571.46	1.03
DNB BANK A ZCP 25-08-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'993'008.13	0.52
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	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-06-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-07-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI ZCP 17-09-25	0	35'000'000	0	35'000'000	EUR	34'902'353.16	3.61
ENI ZCP 31-01-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ESTONIE ZCP 11-08-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'996'954.93	0.52
GLAXOSMITHKLINE FINANCE ZCP 05-08-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'998'515.37	0.52
GRAND DELTA HABITAT ZCP 12-08-25	0	4'000'000	0	4'000'000	EUR	3'997'091.85	0.41
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 06-10-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'981'878.93	0.52
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 10-04-25	0	5'500'000	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 17-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 18-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 19-02-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 20-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'956'236.05	1.03
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 31-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INDUSTRIAL COMMERCIAL BANK ZCP 10-03-25	0	20'000'000	(20'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 07-10-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'982'551.10	0.52
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
KINGDOM OF THE NETHERLANDS ZCP 24-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LANDESKREDITBANK BADENWUERTTEMBERG ZCP 01-04-25	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 08-05-25	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 08-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 08-08-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'993'222.28	1.55
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	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 11-03-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 11-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 11-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 12-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'975'605.57	1.03
LAND SECURITIES ZCP 25-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 27-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LA REGION DE BRUXELLESCAPITALE ZCP 26-08-25	0	7'500'000	0	7'500'000	EUR	7'488'681.12	0.77
LMA ZCP 110924	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 23-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 23-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 230824	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LMA ZCP 23-10-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	14'928'970.30	1.54
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MACQUARIE BANK LTD ZCP 070525	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MACQUARIE BANK ZCP 070824	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 03-04-25	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 03-06-25	0	4'500'000	(4'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE PUBLIC ZCP 09-10-25	0	9'500'000	0	9'500'000	EUR	9'461'952.83	0.98
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORPOR ZCP 10-04	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 06-02-	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 07-03-	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ TRUST BANKING CORPORATI ZCP 12-05-	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MIZUHO BANK, LTD ZCP 291124	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	14'868'806.24	1.54
NEDWBK ZCP 13-12-24	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NEDWBK ZCP 25-02-25	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	9'976'442.61	1.03

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
NORDEA BKP OISEST+0.24% 26-08-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'300'151.11	1.07
NOVO NORDISK AS ZCP 14-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NOVO NORDISK AS ZCP 22-04-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPUSALPHA FUNDING ZCP 17-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPUSALPHA FUNDING ZCP 20-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'956'236.05	1.03
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
RATP ZCP 19-03-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION BOURGOGNE FRANCHE COMTE ZCP 27-02-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REPUBLIC OF ESTONIA ZCP 10-06-25	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REPUBLIK OSTERREICH ZCP 07-05-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 18-03-25	0	34'600'000	(34'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 19-03-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SMBC BANK EU AG ZCP 22-04-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SMBC BANK EU AG ZCP 22-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SMBC BANK EU AG ZCP 22-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'939'266.51	2.06
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	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 30-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 30-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'965'131.73	1.03
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-03-25	0	31'000'000	(31'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC ZCP 31-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SUNDERLAND RECEIVABLES ZCP 13-02-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 10-07	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 12-06	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNDICAT MIXTE DES TRANSPORTS EN COMMUN ZCP 15-05	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	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
TRANSPORT FOR LONDON ZCP 100924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBS AG LOND B OISEST 25-04-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBS AG ZCP 030925	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'990'643.73	0.52
UNEDIC ZCP 06-10-25	0	25'000'000	(20'000'000)	5'000'000	EUR	4'981'878.93	0.52
UNEDIC ZCP 25-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 06-06-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 06-06-25	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 07-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 07-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 07-07-25	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 08-11-24	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 09-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-03-25	0	10'400'000	(10'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 10-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 11-04-25	0	6'600'000	(6'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 11-04-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 12-03-25	0	7'200'000	(7'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 12-03-25	0	3'000'000	(3'000'000)	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 14-03-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 14-04-25	0	4'700'000	(4'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 15-08-25	0	7'910'000	0	7'910'000	EUR	7'903'128.46	0.82
UNION FINANCES GRAINS ZCP 15-11-24	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 16-05-25	0	7'500'000	(7'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 16-07-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAINS ZCP 20-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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 04-04-25	0	8'100'000	(8'100'000)	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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
VERTO CAPITAL I ZCP 11-02-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 12-03-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 15-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 16-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 18-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 180924	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 18-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'971'569.25	1.03
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 20-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 20-08-25	0	9'000'000	0	9'000'000	EUR	8'989'680.26	0.93
VERTO CAPITAL I ZCP 23-01-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 23-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 25-03-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN AG ZCP 151124	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN AG ZCP 30-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'981'984.46	0.52
VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA ZCP 23-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'984'755.19	0.52
VOLVO TREASURY AB ZCP 02-07-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'912'379.45	0.51
VOLVO TREASURY AB ZCP 20-03-25	0	10'000'000	(10'000'000)	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 22-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 22-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'975'597.58	2.07
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 24-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 24-06-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ZCP 06-12-24	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						0.00	0.00
INDUS & COMMER BK ZCP 100924	25'000'000	0	(25'000'000)	0	GBP	0.00	0.00
USD						15'671'206.54	1.62
LAND SECURITIES ZCP 27-08-25	0	18'000'000	0	18'000'000	USD	15'671'206.54	1.62

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	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						0.00	0.00
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
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						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						368'830'535.24	38.17
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						368'830'535.24	38.17
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						358'831'535.24	37.13
CAD						0.00	0.00
DAIMLER TRUCKS 2.1400 21-24 13/12S	0	3'605'000	(3'605'000)	0	CAD	0.00	0.00
HONDA CANADA FINANCE 3.444% 23-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
LLOYDS BANKING 3.5000 18-25 03/02S	5'906'000	0	(5'906'000)	0	CAD	0.00	0.00
SUN LIFE FINANC FL.R 19-24 13/08S	18'000'000	0	(18'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
CHF						32'246'974.61	3.34
REALSTONE 0.35% 30-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'745'847.51	1.11
REALSTONE 0.75% 30-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
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 0.655% 25-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	CHF	21'501'127.10	2.22
REALSTONE SA ACTING FOR SOLVALOR 61 1.22% 25-03-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						326'584'560.63	33.79
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
AKTIA OYJ E3R+1.0% 20-01-25	0	2'500'000	(2'500'000)	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	(6'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
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 E3R+0.47% 05-09-25	0	12'500'000	0	12'500'000	EUR	12'504'569.23	1.29
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	7'510'209.77	0.78
BMW FIN E3R+0.15% 09-12-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CA 1.625% 05-06-25 EMTN	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CA 2.8% 16-10-25	0	2'421'000	0	2'421'000	EUR	2'422'356.04	0.25
CAN IMP BK E3R+0.2% 17-07-25	15'000'000	0	(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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
CIE FIN. FONCIER FL.R 04-24 06/08Q	2'500'000	0	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
CITIGROUP 3.28% 02-12-25 EMTN	0	3'500'000	0	3'500'000	EUR	3'506'663.51	0.36
CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	20'376'380.00	2.11
CW BK AUST AUTRE R+0.27% 12-12-25	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'998'078.59	0.72
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	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DBS BANK ESTR3R+0.27% 04-12-25	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	15'031'132.00	1.56
DEUTSCHE BK E3R+0.5% 11-07-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BK E6R+0.92% 30-07-25	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BK LONDON BRANCH 0.2% 15-01-26	0	14'000'000	0	14'000'000	EUR	13'845'474.55	1.43
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH 2.75% 22-09-25	0	3'500'000	0	3'500'000	EUR	3'496'848.83	0.36
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRALGENOSSENSCH E3R+0.39% 27-10-25	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'005'010.50	1.04
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA 0.829% 27-04-25	4'000'000	3'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GOLD SACH GR E6R+0.0% 18-09-25	0	2'500'000	0	2'500'000	EUR	2'500'000.00	0.26
GRAND DELTA HABITAT E3R+0.4% 12-01-26	0	14'000'000	0	14'000'000	EUR	14'034'349.70	1.45
HYPO TIROL BANK AG 0.01% 04-12-25	0	4'600'000	0	4'600'000	EUR	4'563'211.74	0.47
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
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.15% 13-10-25	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	19'998'000.00	2.07
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS ESTR3R+0.35% 25-07-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LANDESBANK BADEN-WU FL.R 22-24 26/08S	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT E3R+0.6% 28-11-25	0	4'000'000	0	4'000'000	EUR	4'005'678.17	0.41
LEASYS 3.174% 09-10-25 EMTN	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'025'418.99	1.04
LEASYS E3R+0.75% 08-04-26 EMTN	0	12'000'000	0	12'000'000	EUR	12'022'852.13	1.24
LVMH MOET HENNESSY 0.0% 11-02-26	0	4'500'000	0	4'500'000	EUR	4'451'060.29	0.46
LVMH MOET HENNESSY 3.375% 21-10-25	0	2'000'000	0	2'000'000	EUR	2'003'729.90	0.21
MORGAN STANLEY 1.75% 30-01-25	4'700'000	0	(4'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
NATL BANK OF CANADA ESTR3R+0.27% 26-09-25	0	3'150'000	0	3'150'000	EUR	3'149'000.66	0.33
NATL WESTMINSTER BANK E3R+0.6% 09-01-26	0	2'000'000	0	2'000'000	EUR	2'003'798.73	0.21
NATWEST MKTS NV E3R+0.98% 06-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'002'693.04	0.52
NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 3.375% 21-05-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'042'452.52	0.52
NT CONS FIN E3R+0.48% 14-03-25	7'200'000	0	(7'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
OP CORPORATE BA 2.4050 15-25 25/09A	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'991'708.70	0.72
ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25-02-25	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA E3R+0.43% 17-01-25	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA ESTR3R+0.28% 09-04-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'999'521.52	1.03
ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH ESTR3R+0.27% 20-03-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'006'382.45	1.04
ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH OISEST+0.33% 13-05-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'010'238.56	0.52
SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.5% 11-08-25	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	999'476.84	0.10
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% 27-02-26	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'000'000.00	1.03

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value EUR	en in in % ³
SINGLE PLATFORM INVESTMENT REP OIEST+0.37% 06-08-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'000'000.00	1.03
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.25% 04-11-25	0	10'000'000	(5'000'000)	5'000'000	EUR	5'016'586.58	0.52
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB E3R+0.45% 13-06-25	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANDARD CHARTERED BANK E3R+0.5% 12-09-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'001'820.79	0.52
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 3.602% 16-02-26	0	8'500'000	0	8'500'000	EUR	8'565'599.74	0.89
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+0.38% 16-04-26	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'005'965.85	0.52
TORONTO DOMINION BANK E3R+0.45% 20-01-25	6'294'000	0	(6'294'000)	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
TOTALENERGIES SE FR 2.625% PERP	0	1'300'000	(1'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 3.434% 18-06-26	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	3'032'577.60	0.31
TOYOTA FINANCE AUSTRALIA E3R+0.25% 18-08-25	10'000'000	0	0	10'000'000	EUR	10'000'291.60	1.03
TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS BV E3R+0.43% 22-12-25	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'003'530.01	0.52
UBS AG LONDON BRANCH 0.01% 31-03-26	0	2'415'000	0	2'415'000	EUR	2'382'593.41	0.25
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	17'001'128.28	1.76
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 10-03-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'027'459.88	1.04
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 27-06-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILOGIA STE ANONYME D HLM E3R+0.45% 29-06-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'031'483.13	1.04
VOLVO TREASURY AB E3R+0.38% 22-05-26	0	8'000'000	0	8'000'000	EUR	8'009'226.80	0.83
Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products						9'999'000.00	1.03
EUR						9'999'000.00	1.03
CODEIS SECURITIES ZCP 12-10-50	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS OIEST+0.5% 09-01-26	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'999'000.00	1.03
Total Total Total						880'493'825.97	91.12

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 | 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	84'206'401.00	8.71
- à vue Sichtguthaben sight EUR	84'206'401.00	8.71
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(865'400.25)	(0.09)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	2'562'143.92	0.27
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	966'396'970.64	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(60'000.00)	
EUR	(60'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(10'143'538.31)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	956'193'432.33	

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						(865'400.25)	(0.09)
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	%	
EUR	21'122'234.85	25.09.2025	CHF	(20'065'500.00)	(506'420.23)	(0.05)	
EUR	15'312'437.53	27.08.2025	USD	(18'000'000.00)	(385'531.16)	(0.04)	
EUR	10'827'110.50	30.09.2025	CHF	(10'011'666.67)	26'551.14	0.00	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(865'400.25)	(0.09)

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

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:	880'493'825.97	91.11
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:	(865'400.25)	(0.09)
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	4'053'896.98	CAD	(6'009'355.00)	03.02.2025
EUR	16'053'047.83	CHF	(15'000'000.00)	03.02.2025
EUR	21'706'112.06	CHF	(20'122'000.00)	25.03.2025
EUR	26'300'258.48	CHF	(25'000'000.00)	28.04.2025
EUR	3'414'647.48	CAD	(5'086'100.00)	23.05.2025
EUR	21'378'890.45	CHF	(20'050'000.00)	30.05.2025
EUR	10'756'488.99	CHF	(10'011'666.67)	30.06.2025
EUR	15'312'437.53	USD	(18'000'000.00)	27.08.2025
EUR	21'122'234.85	CHF	(20'065'500.00)	25.09.2025
EUR	10'827'110.50	CHF	(10'011'666.67)	30.09.2025

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 (USD)

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2025

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2025	31.07.2024
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	105'912'648.60	101'185'624.32
- à terme Zeitguthaben time	79'000'000.00	179'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	1'454'101'758.51	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	610'041'699.77	582'024'887.79
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'098'004.84	173'352.94
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	6'438'166.08	27'813'259.75
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	2'256'592'277.80	2'449'157'454.75
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(690'000.02)	(360'000.02)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(25'242'622.26)	(93'304'432.63)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	2'230'659'655.52	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 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	3'297'319.73861	3'119'501.40989
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	6'976'450.11956	8'248'748.13316
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(7'032'676.54272)	(8'070'929.80444)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'241'093.31545 USD	3'297'319.73861 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.79	112.59

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	5'943'709.61668	6'380'379.40457
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	7'957'887.06969	11'527'622.19009
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(9'721'452.66937)	(11'964'291.97798)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	4'180'144.01700 USD	5'943'709.61668 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	101.91	102.34

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'631'108.84816	2'630'536.98137
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	6'378'737.49790	6'462'784.02811
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'084'364.54006)	(6'462'212.16132)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'925'481.80600 USD	2'631'108.84816 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	117.65	112.48

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	2'128'471.20776	1'545'544.91717
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'703'862.49419	4'167'702.10418
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'405'518.80736)	(3'584'775.81359)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'426'814.89459 USD	2'128'471.20776 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	101.94	102.35

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	826'992.10267	467'672.76578
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'723'425.28663	1'740'022.75189
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'590'512.05690)	(1'380'703.41500)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	959'905.33240 USD	826'992.10267 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	115.97	111.09

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'937'160.56633	691'670.86970
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'947'403.88121	2'418'273.70483
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'692'061.34190)	(1'172'784.00820)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'192'503.10564 USD	1'937'160.56633 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	101.71	102.12

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

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	833'740.81090	523'794.78791
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	722'685.76633	714'346.39337
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(440'535.76633)	(404'400.37038)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'115'890.81090 USD	833'740.81090 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	111.81	112.27

	01.08.24 - 31.07.25	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 l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	4'619'759.83761	6'107'869.92994
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'595'938.41952	3'644'240.68650
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'667'672.84223)	(5'132'350.77883)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	548'025.41490 USD	4'619'759.83761 USD
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the fiscal year	102.09	103.65

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

	22.10.24 - 31.07.25
	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	6'121'727.63089
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'030'383.34779)
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	4'091'344.28310
	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	102.16

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge der Bankguthaben Income from bank	9'128'717.69	13'187'002.94
Produits des instruments du marché monétaire Erträge der Bankguthaben Income from money market instruments	62'077'472.21	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	28'296'268.53	18'892'101.05
- Produits structurés Strukturierte Produkte Structured products	82'036.50	0.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Purchase of current net income on issue of units	82'193'735.30	97'310'994.49
Total des revenus Total Erträge Total income	181'778'230.23	214'306'472.73
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	317'751.23	76'229.93
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	371.15	0.00
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment management fee	4'459'953.60	4'647'301.78
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	561'569.78	391'446.33
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Pauschalkommission für Fondsleitung und Depotbank Flat-rate management and custodian fee	1'251'244.11	1'275'527.61
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Payment of current net income on redemption of units	83'989'802.07	93'670'383.66
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	90'580'691.94	100'060'889.31
Résultat net Nettoertrag Net income	91'197'538.29	114'245'583.42

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	6'329'749.39	7'976'657.74
Résultat réalisé Realisierter Erfolg Realised income	97'527'287.68	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	963'987.66	1'000'888.01
Résultat total Gesamterfolg Total return	98'491'275.34	123'223'129.17
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	15'533'783.08	17'939'190.99
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	17'620'473.97	29'688'856.18
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	13'938'128.27	14'243'491.76
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	10'182'898.80	10'591'090.48
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	4'294'478.98	4'246'944.19
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	4'753'266.31	9'232'655.70
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	5'209'631.59	4'605'275.74
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	6'625'863.52	23'698'078.38
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹	13'039'013.77	0.00

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe V-D | Klasse V-D | Class V-D: 22.10.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Résultat net Nettoertrag Net income	91'197'538.29	114'245'583.42
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	132'236.49	128'662.25
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim Distribution	(4'868'428.80)	0.00
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	86'461'345.98	114'374'245.67
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs An die Anleger auszuschüttender Ertrag Balance intended to be distributed to investors	(86'369'327.49)	(114'242'009.18)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	92'018.49	132'236.49

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.7900	5.4400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.6765	1.9040
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	3.1135	3.5360
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	4.7900	5.4400
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.2200	5.0000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.4770	1.7500
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.7430	3.2500
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	4.2200	5.0000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe M-A Klasse M-A Class M-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.7700	5.4100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.6695	1.8935
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	3.1005	3.5165
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	4.7700	5.4100
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.2000	4.9700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.4700	1.7395
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.7300	3.2305
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	4.2000	4.9700
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Thésaurisation du résultat Thesaurierung des Ertrags Retention of result		
Classe P-A Klasse P-A Class P-A		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.4700	5.1400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.5645	1.7990
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	2.9055	3.3410
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net thésaurisé par part Thesaurierter Nettobetrag pro Anteil Net retained amount per unit	4.4700	5.1400
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention	28.11.2025	28.11.2024
	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe P-D Klasse P-D Class P-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.9900	4.7600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.3965	1.6660
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.5935	3.0940
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.9900	4.7600
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe S-D Klasse S-D Class S-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	4.6700	5.5200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.6345	1.9320
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.0355	3.5880
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	4.6700	5.5200
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	14.11.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	28.11.2024

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe U-D Klasse U-D Class U-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.2600	5.1300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.1410	1.7955
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.1190	3.3345
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.2600	5.1300
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025	15.10.2024
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025	18.10.2024

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	22.10.24 - 31.07.25
	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend	
Classe V-D Klasse V-D Class V-D	
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland	
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	3.1800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.1130
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0670
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizilierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)	
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.1800
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2025
Date de paiement Zahlbar am Payment date:	28.11.2025

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

	01.08.24 - 31.07.25	01.08.23 - 31.07.24
	USD	USD
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	2'355'493'022.10	2'210'675'112.48
Distribution Ausschüttung Distribution	(66'302'046.84)	(57'539'914.38)
Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution	(4'868'428.80)	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(152'154'166.28)	79'134'694.83
Résultat total Gesamterfolg Total return	98'491'275.34	123'223'129.17
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	2'230'659'655.52	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					
31.07.2023	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
31.07.2025	381'780'763.10	117.79	3'241'093.31545	-	4.7900
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
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	-
31.07.2025	426'015'814.28	101.91	4'180'144.01700	4.2200	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
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
31.07.2025	344'184'519.69	117.65	2'925'481.80600	-	4.7700
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
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	-
31.07.2025	247'384'288.46	101.94	2'426'814.89459	4.2000	-
Classe P-A Klasse P-A Class P-A					
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
31.07.2025	111'315'278.64	115.97	959'905.33240	-	4.4700
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
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	-
31.07.2025	121'282'973.02	101.71	1'192'503.10564	3.9900	-
Classe S-D Klasse S-D Class S-D					
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	-
31.07.2025	124'770'388.96	111.81	1'115'890.81090	4.6700	-
Classe U-D Klasse U-D Class U-D					
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	-
17.10.2024 - Distribution intermédiaire Zwischenausschüttung Interim distribution					
31.07.2025	55'947'327.23	102.09	548'025.41490	1.0800	-
Classe V-D ¹ Klasse V-D ¹ Class V-D ¹					
31.07.2025	417'978'302.14	102.16	4'091'344.28310	3.1800	-

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe V-D | Klasse V-D | Class V-D: 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 contract.

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 contract 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 contract.

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 contract 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 I Lancierungsdatum I 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
	31.07.2025	31.07.2024
	%	%
I-A	0.28	0.28
I-D	0.28	0.28
M-A	0.30	0.30
M-D	0.30	0.30
P-A	0.50	0.50
P-D	0.50	0.50
S-D	0.24	0.24
U-D	0.21	0.21
V-D ¹	0.13 ²	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 – 31.07.25	31.12.23 – 31.12.24	31.12.21 – 31.12.24 ¹	31.12.19 – 31.12.24 ¹
	%	%	%	%
I-A	4.62	5.33	4.01	2.53
I-D	4.62	5.33	4.01	2.53
M-A	4.60	5.31	3.99	2.51
M-D	4.60	5.31	3.99	2.51
P-A	4.39	5.10	3.81	2.33
P-D	4.39	5.10	3.81	2.33
S-D ²	4.66	5.38	4.06	2.59
U-D	4.69	5.41	4.09	2.61
V-D ²	3.51	0.90	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 l'exercice sont les suivantes : | Die Kontrahenten, mit denen das Teilvermögen over-the-counter (OTC)-Geschäfte mit derivativen Finanzinstrumenten während des Geschäftsjahres 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 fiscal year 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	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Cash	USD	1'100'000.00	210'000.00	690'000.00	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	
	Während	Total		% des Nettovermögens	
	Currency	Total		% of net assets	
		31.07.2025	31.07.2024	31.07.2025	31.07.2024
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	199'700'353.15	113'413'569.73	8.95	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 =	1.54857	1.38382	1.23149	1.14455	0.75567	149.66367

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in %
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						1'454'101'758.51	64.44
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						1'454'101'758.51	64.44
EUR						147'939'933.15	6.56
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
BANK OF CHINA PARIS BRANCH ZCP 20-08-25	0	40'000'000	0	40'000'000	EUR	45'729'080.80	2.03
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 02-09-25	0	30'000'000	0	30'000'000	EUR	34'271'703.12	1.52
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 27-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 28-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI NETHERLANDS HOLDINGS BV ZCP 30-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	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 06-10-25	0	25'000'000	0	25'000'000	EUR	28'513'784.06	1.26
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 12-02-25	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 12-05-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 12-05-25	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 14-07-25	0	22'000'000	(22'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 14-08-25	0	22'000'000	0	22'000'000	EUR	25'163'358.62	1.12
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 24-06-25	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 24-09-25	0	12'500'000	0	12'500'000	EUR	14'262'006.55	0.63
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 28-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HANNOVER FUNDING COMPANY LLC ZCP 30-06-25	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	(35'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SANTANDER CONSUMER BANK ZCP 06-03-25	0	45'000'000	(45'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
VERTO CAPITAL I ZCP 03-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 061124	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
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						1'306'161'825.36	57.88
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	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AGENCE CENTRALE ORGANISMES SEC SOCIALE ZCP 11-08-	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'966'827.03	1.11
AIB ZCP 07-01-25	0	16'500'000	(16'500'000)	0	USD	0.00	0.00
AIB ZCP 07-07-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AIB ZCP 07-10-25	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	34'711'052.71	1.54
AIB ZCP 13-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AIB ZCP 13-03-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AIB ZCP 13-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD, S ZCP 260824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD SINGAPORE BRANCH ZCP 18-06-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD SINGAPORE BRANCH ZCP 25-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'938'398.54	0.88
BANK OF CHINA LTD SYDNEY ZCP 10-01-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD SYDNEY ZCP 23-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 12-03-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 28-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF ENGLAND ZCP 30-09-24	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX ZCP 10-0	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANQUE ET CAISSE D EPARGNE DE L ETAT LUX ZCP 31-0	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 17-07-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANQUE EUROPEAN D INVESTISSEMENT BEI ZCP 24-04-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BAYFRONT INFRASTRUCTURE MANAGE ZCP 10-02-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BAYFRONT INFR MANAGE ZCP 081024	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BELFIUS FINANCING COMPANY ZCP 04-04-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BELFIUS SANV ZCP 12-08-25	0	11'500'000	0	11'500'000	USD	11'483'145.65	0.51
BERLIN HYP AG ZCP 060924	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BGL BNP PAR ZCP 29-10-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'834'634.79	0.66
BP CAP MK ZCP 28-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BPCE ZCP 09-10-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'784'212.16	1.10
CHESHAM FINANCE ZCP 01-04-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 04-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 06-05-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 06-06-25	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
CHESHAM FINANCE ZCP 07-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 07-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'982'837.69	0.89
CHESHAM FINANCE ZCP 11-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	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	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 13-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 14-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 15-04-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 18-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 21-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 22-04-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 25-02-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 25-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 28-04-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 29-04-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 29-05-25	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM FINANCE ZCP 29-08-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'857'031.78	1.77
CHESHAM FINANCE ZCP 30-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 250924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CIC ZCP 12-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 18-03-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 05-0	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COLLATERALIZED COMMERCIAL PAPER III CO L ZCP 05-1	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'694'400.00	0.87
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 19-05-25	0	25'400'000	(25'400'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 19-09-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'846'129.50	1.10
CORELUX S A ZCP 20-06-25	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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
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	(80'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 18-03-25	0	80'000'000	(80'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 22-04-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 22-05-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 22-07-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE ZCP 22-08-25	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	49'865'153.29	2.21
ERSTE ABWICKLUNGSANHALT ZCP 27-05-25	0	13'000'000	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORTIMPORT BANK OF KOREA ZCP 24-10-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'745'370.14	1.10
GOLDMAN SACHS INTL BANK ZCP 22-04-25	0	14'500'000	(14'500'000)	0	USD	0.00	0.00
HALKIN FINANCE PLC ZCP 080824	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(80'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HALKIN FINANCE ZCP 21-03-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC USA INC ZCP 100225	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(16'835'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC U ZCP 11-04-25	22'000'000	0	(22'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC U ZCP 16-05-25	0	4'710'000	(4'710'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC U ZCP 19-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KEB HANA BANK HONG KONG ZCP 08-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'951'776.20	0.44
KEB HANA BANK LONDON BRANCH ZCP 14-11-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'805'671.22	0.66
KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 14-05-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 16-04-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KEB HANA BANK SINGAPORE BRANCH ZCP 17-10-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'712'034.73	1.32
KEB HANA BANK USA NATL ASSOCIATION ZCP 29-08-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'908'311.14	1.10
KEB HANA BANK USA ZCP 030325	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
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
KINGDOM OF SWEDEN ZCP 27-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	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
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU KFW ZCP 01-04-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LANDESBANK LAND BADEN WUERT ZCP 01-08-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'996'353.83	1.33
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	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-03-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 07-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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 14-07-25	0	25'000'000	(25'000'000)	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	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 15-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 15-09-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'855'486.55	1.10
LAND SECURITIES ZCP 16-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 16-07-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 25-11-24	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 26-03-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 26-06-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 26-09-25	0	45'000'000	0	45'000'000	USD	44'680'931.25	1.98
LAND SECURITIES ZCP 28-04-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES ZCP 28-05-25	0	45'000'000	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 20-06-25	0	80'000'000	(80'000'000)	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

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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
MACQUARIE SOFFRAT+0.4% 17-12-25	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	50'181'159.84	2.22
MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 03-06	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 16-12	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 17-10	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'807'732.94	0.88
MANAGED AND ENHANCED TAP MAGENTA FDG ST ZCP 31-07	0	10'000'000	(10'000'000)	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
MDGH SUKUK ZCP 27-10-25	0	55'000'000	0	55'000'000	USD	54'411'221.64	2.41
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	62'000'000	(62'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MIZUHO BANK ZCP 02-09-25	0	24'000'000	0	24'000'000	USD	23'902'303.23	1.06
MIZUHO BANK ZCP 02-09-25	0	32'000'000	0	32'000'000	USD	31'869'608.93	1.41
MIZUHO BANK ZCP 11-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'972'952.20	0.89
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
MONT BLANC CAPITAL ZCP 22-04-25	0	15'333'000	(15'333'000)	0	USD	0.00	0.00
MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 10-06-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUFG BANK LTD LONDON BRANCH ZCP 14-08-25	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'956'889.60	1.11
MUFG BANK LTD SYDNEY BRANCH ZCP 07-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUFG BANK LTD SYDNEY BRANCH ZCP 24-09-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'796'318.89	1.32
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
NEDWBK ZCP 18-08-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'913'483.95	1.77
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	48'980'703.75	2.17
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
PORTDALON ZCP 16-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
PORTDALON ZCP 18-08-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'933'322.75	1.33
PORTDALON ZCP 22-08-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'958'771.07	0.66
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	(60'500'000)	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIK OSTERREICH ZCP 27-06-25	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
REPUBLIK ÖSTERREICH ZCP 28-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
REPUBLIK ÖSTERREICH ZCP 28-08-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'932'431.46	0.88
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	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS 0.0 260924	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 10-06-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 10-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 101024	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 11-08-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'979'684.52	0.66
SATELLITE SAS ZCP 12-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	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 14-07-25	0	29'900'000	(29'900'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE SAS ZCP 14-08-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'948'397.30	1.33
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	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN NY BRANCH SOFFRAT+4	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	15'161'739.35	0.67
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
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 15-09	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'886'653.32	0.88
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP BRU BRANCH ZCP 15-09	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'829'503.33	1.32
SUMITOMO MITSUI BANKING CORPOR ZCP 14-07-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TRANSPORT FOR LONDON ZCP 29-07-25	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UBS AG LONDON BRANCH SOFFRAT+0.36% 27-06-25	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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 03-06-25	0	40'000'000	(40'000'000)	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	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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 06-05-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08-04-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 08-10-24	0	50'000'000	(50'000'000)	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 10-06-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 12-08-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'943'666.67	1.77

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 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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
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 13-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	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 15-05-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 15-10-24	0	25'000'000	(25'000'000)	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 16-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'944'357.23	0.44
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 19-08-25	0	27'000'000	0	27'000'000	USD	26'937'399.75	1.19
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-02-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-06-25	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 20-08-24	45'000'000	0	(45'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 24-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 25-02-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-06-25	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES TREASURY BILL ZCP 26-08-25	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'906'746.67	1.33
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 27-05-25	0	20'000'000	(20'000'000)	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 12-09-24	30'000'000	0	(30'000'000)	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
VERTO CAPITAL I ZCP 07-08-25	0	53'500'000	0	53'500'000	USD	53'453'867.31	2.37
VERTO CAPITAL I ZCP 08-01-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 10-02-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 10-07-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 15-04-25	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 18-02-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 23-04-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 23-05-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 25-03-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VERTO CAPITAL I ZCP 30-10-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'551'161.28	1.75
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	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 19-05-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-07-25	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 21-10-25	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'596'442.51	1.75

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	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
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	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 28-04-25	0	60'000'000	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 29-08-25	0	60'000'000	0	60'000'000	USD	59'785'547.67	2.65
WEINBERG CAPITAL DESIGNATED AC ZCP 30-06-25	0	60'000'000	(60'000'000)	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
USD						0.00	0.00
0433640KINGDOM ZCP 180924	0	5'500'000	(5'500'000)	0	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						610'041'699.77	27.03
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						610'041'699.77	27.03
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						610'041'699.77	27.03
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						50'623'442.13	2.24
CAN IMP BK 2.75% 07-03-25	0	50'000'000	(50'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
INTL BK FOR RECONS 0.75 20-25 02/07S	0	30'003'000	(30'003'000)	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 1.936 20-25 01/05S	0	6'471'000	(6'471'000)	0	CAD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 3.369 22-25 29/09S	0	70'000'000	0	70'000'000	CAD	50'623'442.13	2.24
TORONTO DOMINION BANK 1.943 20-25 13/03S	0	30'000'000	(30'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
TOYOTA CREDIT C 2.3100 20-24 23/10S	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CAD	0.00	0.00
USD						559'418'257.64	24.79
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 1.625% 23-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'955'454.84	0.44
APPLE INC 3.2 15-25 13/05S	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AUSTRALIA NEW ZEALAND BKING MELBOUR AUTRE R+0.33% 07-04-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(22'300'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
BANK OF MONTREAL 4.55% 02-07-26	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'993'026.84	0.66
BMW US LLC 3.9% 09-04-25	0	9'587'000	(9'587'000)	0	USD	0.00	0.00
BMW US LLC 5.3% 11-08-25	0	5'685'000	0	5'685'000	USD	5'686'197.26	0.25
BNP PAR ISSUANCE BV SOFFRAT+0.0% 11-12-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	20'049'030.62	0.89
CAISSE AMORTISSEMENT DETTE SOCIALE FR 0.625% 18-02-26	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'587'756.34	0.87
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	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES SOFFRAT+0.455% 11-08-25	0	23'000'000	(8'000'000)	15'000'000	USD	15'000'946.65	0.66
CDP FIN AUTRE R+0.4% 19-05-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CDP FIN AUTRE R+0.4% 19-05-25	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITIGROUP GLOBAL MKTS 2.45% 30-09-25	0	12'242'000	0	12'242'000	USD	12'195'980.06	0.54
CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.6% 23-02-26	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITIGROUP GLOBAL MKTS 4.8% 29-12-25	0	12'500'000	0	12'500'000	USD	12'498'929.35	0.55
CITIGROUP GLOBAL MKTS AUTRE R+0.0% 09-05-25	0	4'955'000	(4'955'000)	0	USD	0.00	0.00
CITIGROUP GLOBAL MKTS SOFFRAT+0.4% 28-02-26	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'039'663.66	1.11
CODEIS SECURITIES ZCP 25-11-25	0	60'000'000	0	60'000'000	USD	61'926'120.00	2.74
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
DENMARK GOVERNMENT INTL BOND 5.0% 14-11-25	0	25'771'000	0	25'771'000	USD	25'805'276.25	1.14
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	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS INTL TSFR3R+0.26161% 15-01-26	0	3'980'000	0	3'980'000	USD	3'959'483.10	0.18
GOLD SACH GR 3.5% 01-04-25	8'637'000	16'637'000	(25'274'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLD SACH GR 3.5% 23-01-25	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLD SACH GR 3.75% 22-05-25	0	12'861'000	(12'861'000)	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	10'240'000	(10'240'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BK CHINA SGP SOFRIND+0.75% 01-06-	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION AN L3RUSD+0.0% 28-06-	0	2'100'000	0	2'100'000	USD	2'054'566.75	0.09
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN L3RUSD+0.0% 31-05-26	0	4'400'000	0	4'400'000	USD	4'315'009.59	0.19
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+0.26161% 31-05-26	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'904'769.02	0.22
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN SOFFRAT+0.31% 18-09-25	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	35'009'744.96	1.55
JAPAN BANK FOR INTL COOPERATION 0.625% 15-07-25	0	28'000'000	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00
JOHN DEERE CAPITAL SOFFRAT+0.2% 11-10-24	5'190'000	0	(5'190'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
JOHNSON AND JOHNSON 2.45% 01-03-26	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'887'395.14	0.44
JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS AUTRE R+0.15% 13-10-25	0	45'000'000	0	45'000'000	USD	44'995'500.00	1.99
KBN 2.125% 23-04-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DB LONDON BRANCH AUTRE R+0.35% 26-03-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DB LONDON BRANCH AUTRE R+0.36% 17-05-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DB SINGAPORE BRANCH 4.27% 10-07-26	0	8'000'000	0	8'000'000	USD	7'992'744.50	0.35
KOREA DB SINGAPORE BRANCH SOFFRAT+0.32% 27-04-26	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'036'191.00	1.11
KOREA DB TOKYO AUTRE R+0.35% 03-09-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'993'903.40	0.89
KOREA DEVELOPMENT BK 3.00 16-26 13/01S	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'935'946.54	0.44
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+0.57% 09-04-26	0	4'125'000	0	4'125'000	USD	4'134'540.04	0.18
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I AUTRE R+0.91% 21-03-25	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 2.193% 25-02-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MORGAN STANLEY 3.7% 23-10-24	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MORGAN STANLEY 4.0% 23-07-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MORGAN STANLEY BANK NA 5.479% 16-06-25	0	2'100'000	(2'100'000)	0	USD	0.00	0.00
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
NATL WESTMINSTER BANK 3.479% 22-03-25	0	2'877'000	(2'877'000)	0	USD	0.00	0.00
NESTLE HOLDINGS 3.5% 18-25 24/09S	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'982'258.00	0.66
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.95% 24-06-25	0	12'955'000	(12'955'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 4.7% 02-04-26	0	2'875'000	0	2'875'000	USD	2'881'139.36	0.13
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING SOFFRAT+0.61% 21-04-25	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING SOFRIND+0.58% 16-01-26	0	16'300'000	0	16'300'000	USD	16'327'734.20	0.72
NORTHWESTERN MUTUAL GLOBAL FUNDING 4.7% 06-04-26	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'020'503.57	0.44
OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 4.125% 20-01-26	0	11'881'000	0	11'881'000	USD	11'862'581.88	0.53
OMERS FINANCIAL TRUST 1.1% 26-03-26	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'577'797.75	0.87
PACIFIC LIFE GF 1.2000 20-25 24/06S	6'485'000	0	(6'485'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR GOVERNMENT INTL BOND 3.4% 16-04-25	0	9'650'000	(9'650'000)	0	USD	0.00	0.00
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	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 4.784% 12-12-25	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	15'009'777.46	0.67
ROYAL BANK OF CANADA 4.95 23-25 25/04S	0	6'232'000	(6'232'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 5.641% 11-07-25	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA SOFRIND+0.84% 14-04-25	8'727'000	0	(8'727'000)	0	USD	0.00	0.00
SPAREBANK 1 SR BANK A SOFFRAT+0.54% 18-09-25	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'004'064.19	0.44
THE KOREA DB HK BRANCH AUTRE R+0.4% 22-10-25	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	20'019'397.43	0.89
TORONTO DOMINION BANK 0.75% 06-01-26	0	13'660'000	0	13'660'000	USD	13'444'162.04	0.60
TORONTO DOMINION BANK 3.815% 25-07-25	0	38'000'000	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR CREDIT 1.83% 17-12-24	0	5'000'000	(5'000'000)	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 31.07.2025	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
TOYOTA MOTOR CREDIT 3.0% 01-04-25	6'362'000	0	(6'362'000)	0	USD	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR CREDIT 4.05% 24-10-25	0	16'944'000	(6'618'000)	10'326'000	USD	10'302'547.06	0.46
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	20'028'118.79	0.89
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	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
VILOGIA STE ANONYME D HLM 5.4% 14-02-25	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
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						0.00	0.00
USD						0.00	0.00
MORGAN STANLEY AUTRE R+0.0% 20-05-25	0	2'800'000	(2'800'000)	0	USD	0.00	0.00
Total Total Total						2'064'143'458.28	91.47

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	184'912'648.60	8.19
- à vue Sichtguthaben sight		
EUR	270.42	0.00
USD	105'912'378.18	4.69
- à terme Zeitguthaben time		
USD	79'000'000.00	3.50
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'098'004.84	0.05
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	6'438'166.08	0.29
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	2'256'592'277.80	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total bank liabilities	(690'000.02)	
NZD	(0.02)	
USD	(690'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(25'242'622.26)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	2'230'659'655.52	

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						1'098'004.84	0.05
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 USD	% ¹
USD	45'069'780.00	20.08.2025	EUR	(40'000'000.00)	(774'007.45)	(0.03)	
USD	22'305'532.79	29.09.2025	CAD	(30'505'350.00)	196'838.50	0.01	
USD	35'264'637.00	02.09.2025	EUR	(30'000'000.00)	851'310.22	0.04	
USD	18'593'186.36	29.09.2025	CAD	(25'421'125.00)	170'410.11	0.01	
USD	28'560'317.50	06.10.2025	EUR	(25'000'000.00)	(179'832.81)	(0.01)	
USD	25'806'396.00	14.08.2025	EUR	(22'000'000.00)	601'717.60	0.03	
USD	11'149'265.78	29.09.2025	CAD	(15'252'675.00)	94'959.98	0.00	
USD	14'496'312.50	24.09.2025	EUR	(12'500'000.00)	136'608.69	0.01	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						1'098'004.84	0.05

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ¹
Catégorie a: I Kategorie a: I Category a:	2'064'143'458.28	91.47
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: I Kategorie b: I Category b:	1'098'004.84	0.05
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: I Kategorie c: I 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 I % des Gesamtvermögens I % 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	15'808'897.50	EUR	(15'000'000.00)	28.01.2025
USD	10'845'791.00	EUR	(10'000'000.00)	28.01.2025
USD	14'061'151.00	EUR	(13'000'000.00)	12.02.2025
USD	15'610'590.00	EUR	(15'000'000.00)	27.02.2025
USD	15'723'418.50	EUR	(15'000'000.00)	28.02.2025
USD	46'962'616.50	EUR	(45'000'000.00)	06.03.2025
USD	7'473'585.35	CAD	(10'137'500.00)	07.03.2025
USD	14'138'137.73	CAD	(20'275'000.00)	07.03.2025
USD	15'039'730.11	CAD	(20'275'000.00)	07.03.2025
USD	21'127'192.30	CAD	(30'291'450.00)	13.03.2025
USD	36'915'004.00	EUR	(35'000'000.00)	18.03.2025
USD	15'750'787.50	EUR	(15'000'000.00)	27.03.2025
USD	15'794'625.00	EUR	(15'000'000.00)	28.04.2025
USD	16'263'733.50	EUR	(15'000'000.00)	28.04.2025
USD	4'548'987.47	CAD	(6'533'639.28)	01.05.2025
USD	12'450'301.20	EUR	(12'000'000.00)	12.05.2025
USD	10'952'387.00	EUR	(10'000'000.00)	12.05.2025
USD	34'166'919.00	EUR	(30'000'000.00)	28.05.2025
USD	13'701'228.75	EUR	(12'500'000.00)	24.06.2025
USD	11'392'928.00	EUR	(10'000'000.00)	30.06.2025
USD	34'072'830.00	EUR	(30'000'000.00)	30.06.2025
USD	21'929'352.09	CAD	(30'115'511.25)	02.07.2025
USD	11'414'218.00	EUR	(10'000'000.00)	03.07.2025
USD	24'926'684.20	EUR	(22'000'000.00)	14.07.2025
USD	25'806'396.00	EUR	(22'000'000.00)	14.08.2025
USD	45'069'780.00	EUR	(40'000'000.00)	20.08.2025
USD	35'264'637.00	EUR	(30'000'000.00)	02.09.2025
USD	14'496'312.50	EUR	(12'500'000.00)	24.09.2025
USD	22'305'532.79	CAD	(30'505'350.00)	29.09.2025
USD	18'593'186.36	CAD	(25'421'125.00)	29.09.2025
USD	11'149'265.78	CAD	(15'252'675.00)	29.09.2025
USD	28'560'317.50	EUR	(25'000'000.00)	06.10.2025

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 zugutekommen.

* * *

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 l'exercice annuel 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 en 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 Rechnungsjahres 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 Marktrendite 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 Betreffnisse 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 fiscal year 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 l'exercice. | Es wurden keine aktiven Verstösse gegen die Anlagevorschriften während des Geschäftsjahres festgestellt. | No active breaches of investment regulations have been identified during the fiscal year.

MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS

La FINMA a approuvé le 20 mars 2025 un nouveau contrat de fonds, qui est entré en vigueur le 21 mars 2025, et a remplacé celui du 10 juillet 2024. L'avis aux investisseurs a fait l'objet des publications légales obligatoires le 14 février 2025.

Les modifications principales portaient sur les points suivants :

1. Modifications des informations relatives à la durabilité

Dans le contrat de fonds, les informations relatives à la durabilité ont été alignées sur les exigences fixées dans l'« Autorégulation relative à la transparence et à la publication d'informations pour les fortunes collectives se référant à la durabilité du 29 avril 2024 (Version 2.0) » de l'AMAS.

Pour le compartiment Balanced Allocation, la référence à l'application de la politique d'exclusions et de restrictions de la direction de fonds a été supprimée.

Pour les compartiments Swiss Leaders, Swiss Small & Mid Caps, Swiss Franc Bond, Swiss Franc High Grade Bond, Swiss Franc Credit Bond, Ultra Low Duration (CHF), Short-Term Money Market (CHF), Short-Term Money Market (EUR) et Short-Term Money Market (USD), toutes les informations relatives à la durabilité ont été supprimées dans le contrat de fonds et il a été précisé pour chacun de ces compartiments qu'il ne poursuit pas un objectif de durabilité mais qu'il intègre des considérations environnementales, sociales et de gouvernance dans son processus d'investissement en cherchant à identifier les risques liés à la durabilité, et renvoie au prospectus pour plus d'informations.

Pour le compartiment Swiss Equities Tracker+ ESG, l'objectif de durabilité a été reformulé pour prévoir que, en sus de l'objectif financier, ce compartiment promeut « une réduction des incidences environnementales négatives ou autres externalités associées à l'économie mondiale, y compris une réduction des émissions de carbone ». Les approches et indicateurs de durabilité mis en œuvre ont été précisés, ainsi que le seuil de 70% au moins des actifs du compartiment qui sont investis dans des investissements qui sont alignés sur l'objectif de durabilité du compartiment.

Des informations plus détaillées sur les différentes approches et méthodes mises en œuvre par les compartiments concernés pour intégrer des considérations ESG dans leur processus d'investissement, respectivement pour poursuivre un objectif de durabilité, ont été précisées dans le prospectus, y compris l'établissement d'un rapport de durabilité (Section 1.12 du prospectus) et la mise en œuvre d'un actionnariat actif (Section 2.7 du prospectus).

2. Modification de la politique d'investissement du Short-Term Money Market (CHF), (EUR) et (USD)

La politique d'investissement de ces trois compartiments a été modifiée pour supprimer la limitation relative aux devises des placements dans lesquels les compartiments peuvent être investis. En revanche, les placements libellés dans une monnaie autre que la devise de référence du compartiment doivent toujours être couverts contre le risque de change.

Le prospectus a été mis à jour s'agissant des informations relatives aux TER (sous 1.11.2 du prospectus) et aux résultats passés (sous 6.1 du prospectus) des différents compartiments par requête envoyée le 10 avril et dont la FINMA a pris note en date du 11 avril 2025.

FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN

Die FINMA hat am 20. März 2025 einen neuen, aktualisierten Fondsvertrag genehmigt, der am 21. März 2025 in Kraft getreten ist. Er ersetzt den Fondsvertrag vom 10. Juli 2024. Die Mitteilung an die Anleger war Gegenstand der gesetzlich vorgeschriebenen Veröffentlichungen am 14. Februar 2025.

Die wichtigsten Änderungen betrafen folgende Punkte:

1. Änderungen der Nachhaltigkeitsinformationen

Im Fondsvertrag wurden die Nachhaltigkeitsinformationen an die Anforderungen der „Selbstregulierung zur Transparenz und Veröffentlichung von Informationen für kollektive Vermögen in Bezug auf Nachhaltigkeit vom 29. April 2024 (Version 2.0)“ der AMAS angepasst.

Für das Segment Balanced Allocation wurde der Verweis auf die Anwendung der Ausschluss- und Beschränkungspolitik der Fondsleitung entfernt.

Für die Segmente Swiss Leaders, Swiss Small & Mid Caps, Swiss Franc Bond, Swiss Franc High Grade Bond, Swiss Franc Credit Bond, Ultra Low Duration (CHF), Short-Term Money Market (CHF), Short-Term Money Market (EUR) und Short-Term Money Market (USD) wurden alle Nachhaltigkeitsinformationen im Fondsvertrag entfernt und es wurde für jedes dieser Segmente klargestellt, dass es kein Nachhaltigkeitsziel verfolgt, sondern Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte in seinen Investitionsprozess integriert, um Nachhaltigkeitsrisiken zu identifizieren, und auf den Prospekt für weitere Informationen verweist.

Für das Segment Swiss Equities Tracker+ ESG wurde das Nachhaltigkeitsziel neu formuliert, um vorzusehen, dass dieses Segment zusätzlich zum finanziellen Ziel „eine Reduzierung negativer Umweltauswirkungen oder anderer externer Effekte, die mit der Weltwirtschaft verbunden sind, einschließlich einer Reduzierung der Kohlenstoffemissionen“ fördert. Die umgesetzten Nachhaltigkeitsansätze und -indikatoren wurden präzisiert, ebenso wie die Schwelle von mindestens 70 % der Vermögenswerte des Segments, die in Investitionen investiert sind, die mit dem Nachhaltigkeitsziel des Segments übereinstimmen.

Detailliertere Informationen zu den verschiedenen Ansätzen und Methoden, die von den betreffenden Segmenten zur Integration von ESG-Aspekten in ihren Investitionsprozess bzw. zur Verfolgung eines Nachhaltigkeitsziels umgesetzt werden, wurden im Prospekt präzisiert, einschließlich der Erstellung eines Nachhaltigkeitsberichts (Abschnitt 1.12 des Prospekts) und der Umsetzung einer aktiven Aktionärspolitik (Abschnitt 2.7 des Prospekts).

2. Änderung der Anlagepolitik des Short-Term Money Market (CHF), (EUR) und (USD)

Die Anlagepolitik dieser drei Segmente wurde dahingehend geändert, dass die Beschränkung in Bezug auf die Währungen, in die die Segmente investieren dürfen, aufgehoben wurde. Allerdings müssen Anlagen, die in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Segments denominiert sind, weiterhin gegen Wechselkursrisiken abgesichert werden.

Der Prospekt wurde hinsichtlich der Informationen zu den TER (unter 1.11.2 des Prospekts) und den vergangenen Ergebnissen (unter 6.1 des Prospekts) der verschiedenen Segmente durch eine am 10. April gesendete Anfrage aktualisiert, die von der FINMA am 11. April 2025 zur Kenntnis genommen wurde.

AMENDMENTS TO THE FUND CONTRACT

On 20 March 2025, FINMA approved a new fund contract which took effect on 21 March 2025 and replaced the fund contract dated 10 July 2024. The notice to investors was published pursuant to the legal requirements on 14 February 2025.

The main changes concerned the following points:

1. Amendments relating to sustainability-related disclosures

In the fund contract, sustainability-related disclosures were aligned on the requirements set out in the Self-regulation on transparency and disclosure of information for collective assets relating to sustainability dated 29 April 2024 (Version 2.0) of AMAS.

For the sub-fund Balanced Allocation, the reference to the application of the internal policy on exclusions and restriction of the fund management company was deleted.

For the sub-funds Swiss Leaders, Swiss Small & Mid Caps, Swiss Franc Bond, Swiss Franc High Grade Bond, Swiss Franc Credit Bond, Ultra Low Duration (CHF), Short-Term Money Market (CHF), Short-Term Money Market (EUR) and Short-Term Money Market (USD), all information relating to sustainability was removed from the fund contract and it was specified for each of those sub-funds that it does not pursue a sustainability goal but that it integrates environmental, social and governance considerations into its investment process by seeking to identify sustainability risks, and it refers to the prospectus for further information.

For the sub-fund Swiss Equities Tracker+ ESG, the sustainability goal was reworded to provide that, in addition to its financial objective, this sub-fund promote “a reduction in the adverse environmental and other externalities associated with the global economy, including a reduction in carbon emission.” The sustainable approaches and indicators used were specified, as well as the threshold of at least 70% of the sub-fund's assets being invested in investments that are in line with the sub-fund's sustainability goal.

More detailed information on the various approaches and indicators used by the relevant sub-funds to integrate ESG considerations into their investment process, respectively to pursue its sustainability goal, were provided in the prospectus, as well the issue of a sustainability report for unitholders and the implementation of an active ownership.

2. Amendment of the investment policy of the Short-Term Money Market (CHF), (EUR) and (USD)

The investment policy of these three sub-funds was amended to remove the limit relating to the currencies of the investments in which the sub-funds may be invested. However, investments denominated in a currency other than the sub-fund's reference currency must always be hedge against currency risk.

The prospectus has been updated regarding the information on TER (under section 1.11.2 of the prospectus) and past performance (under section 6.1 of the prospectus) of the various compartments by request sent on 10 April, which FINMA acknowledged on 11 April 2025.

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

à l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds LO Funds (CH), Bellevue

Rapport abrégé sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement LO Funds (CH) avec les compartiments :

- COMMODITY RISK PREMIA EX-AGRI
- BALANCED ALLOCATION (CHF)
- SWISS LEADERS
- SWISS SMALL & MID CAPS
- SWISS EQUITIES TRACKER+ ESG
- SWISS FRANC BOND
- SWISS FRANC HIGH GRADE BOND
- SWISS FRANC CREDIT BOND
- ULTRA LOW DURATION (CHF)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)

comprenant le compte de fortune au 31 juillet 2025, le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h et l'art. 90 de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC).

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux

connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers SA



Mathilde de La Pomélie
Experte-révisseuse agréée
Révisseuse responsable



Francis Brisson

Genève, 5 novembre 2025

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, Bellevue

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds LO Funds (CH) mit den Teilvermögen

- Commodity Risk Premia Ex-Agri
- Balanced Allocation (CHF)
- Swiss Leaders
- Swiss Small & Mid Caps
- Swiss Equities Tracker+ ESG
- Swiss Franc Bond
- Swiss Franc High Grade Bond
- Swiss Franc Credit Bond
- Ultra Low Duration (CHF)
- Short-Term Money Market (CHF)
- Short-Term Money Market (EUR)
- Short-Term Money Market (USD)

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Juli 2025, der Ertragsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Ertrags und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigelegte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den da-zugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unse-res Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonsti-gen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.



PricewaterhouseCoopers SA

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mathilde de La Pomélie'.

Mathilde de La Pomélie

Zugelassene Revisionsexpertin
Leitende Prüferin

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Francis Brisson'.

Francis Brisson

Genève, 5. November 2025

Die französische Ausführung des Jahresberichts war Gegenstand einer Prüfung durch die Prüfgesellschaft. Daher ist es ausschliesslich dieser Ausführung, auf welche der Kurzbericht der Prüfgesellschaft Bezug nimmt.

Short form report by the statutory auditor of the collective investment scheme

for the attention of the Board of Directors of the fund management
company LO Funds (CH), Bellevue

Short form report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the financial statements of the umbrella fund LO Funds (CH) with the sub-funds:

- COMMODITY RISK PREMIA EX-AGRI
- BALANCED ALLOCATION (CHF)
- SWISS LEADERS
- SWISS SMALL & MID CAPS
- SWISS EQUITIES TRACKER+ ESG
- SWISS FRANC BOND
- SWISS FRANC HIGH GRADE BOND
- SWISS FRANC CREDIT BOND
- ULTRA LOW DURATION (CHF)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)
- SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)

which comprise the statement of net assets as at 31 July 2025, the statement of income for the year then ended, information regarding the application of income and the disclosure of costs as well as additional information pursuant to art. 89 para. 1 let. b–h of the Swiss Collective Investment Schemes Act (CISA).

In our opinion, the enclosed financial statements are compliant with CISA, the relevant ordinances as well as the fund contract and the prospectus.

Basis for opinion

We conducted our audit of financial statements in accordance with Swiss law and the Swiss Standards on Auditing (SA-CH). Our responsibilities under those provisions and standards are further described in the 'Responsibility of the auditor of the collective investment scheme for the audit of the financial statements' section of our report. We are independent of the investment fund as well as of the fund management company in accordance with the provisions of Swiss law and the requirements of the Swiss audit profession, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the fund management company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report, but does not include the financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.



In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibility of the Board of Directors of the fund management company for the financial statements

The Board of Directors of the fund management company is responsible for preparing the financial statements in accordance with the Swiss Collective Investment Schemes Act, the corresponding ordinances as well as the fund contract and the prospectus, and for such internal control as the Board of Directors of the fund management company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Responsibility of the auditor of the collective investment scheme for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance that the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Swiss law and SA-CH will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with Swiss law and SA-CH, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the investment fund's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made.

We communicate with the Board of Directors of the fund management company regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

PricewaterhouseCoopers SA

Mathilde de La Pomélie
Licensed audit expert
Auditor in charge

Francis Brisson

Genève, 5 November 2025

The French version of the annual report has been subject to an audit by the audit company. Consequently, the short form report of the audit company refers exclusively to this version



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS