



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH)

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited Annual Report

31.07.2020

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 de placement 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 Verkaufsprospekts 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. Auf Grund des bisherigen Leistungsausweises 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 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)*	49
SWISS LEADERS*	71
SWISS CAP (EX-SMI®)*	89
SWISS EQUITY FACTOR ENHANCED*	109
SWISS FRANC BOND*	131
SWISS FRANC HIGH GRADE BOND*	201
SWISS FRANC CREDIT BOND*	239
GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL LONG DURATION*	291
ULTRA LOW DURATION (CHF)*	389
SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)*	417
SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)*	439
SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)*	463
* 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	
- Mouvements des instruments financiers dérivés Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente Trades in derivative financial instruments	
SOFT COMMISSIONS	498
CONTRAT DE NANTISSEMENT VERPFÄNDUNGSVERTRAG PLEDGE AGREEMENT	499
PRINCIPES D'ÉVALUATION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE	500
BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DER NETTOINVENTARWERTE	501
VALUATION PRINCIPLES AND CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE	502

TABLE DES MATIÈRES | INHALTSVERZEICHNIS | TABLE OF CONTENTS

MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN AMENDMENTS TO THE FUND AGREEMENT	503
ÉVÈNEMENT SURVENU DURANT L'EXERCICE EREIGNIS IM GESCHÄFTSJAHR EVENT OCCURRED DURING THE FISCAL YEAR	504
RAPPORT ABRÉGÉ DE LA SOCIÉTÉ D'AUDIT	505
KURZBERICHT DER PRÜFGESELLSCHAFT	507
SHORT FORM REPORT OF THE AUDIT FIRM	509

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

Annika Falkengren, Administrateur, Président
Hubert Keller, Administrateur délégué
Jeremy Bailey, Administrateur
Peter Clarke, Administrateur
Stephen Fitzgerald, Administrateur

Membres de la direction
Fondsleitungsmitglieder
Fund Management Company Officers

Hubert Keller
Alexandre Meyer
Pauline Rivier

Gestionnaires
Fondsverwalter
Investment Managers

Pour le compartiment suivant | Für das folgende Teilvermögen |

For the following 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
Delegation 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

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

CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon/Suisse
CACEIS Bank, Paris, Niederlassung Nyon/Schweiz
CACEIS Bank, Paris, 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>



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) –
Commodity Risk Premia ex-Agri
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	14'435'432.70	5'640'077.64
- à terme Zeitguthaben time	0.00	9'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	36'833'055.99	34'370'620.46
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	0.00	6'580'088.36
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	4'362'202.48	4'537'169.09
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	10'013'564.51	2'049'725.22
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	33'562.80	172'782.25
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	65'677'818.48	62'350'463.02
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(9'953'443.80)	(2'097'220.44)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(1'536'920.42)	(2'568'664.50)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	54'187'454.26	57'684'578.08

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	31'630.06636	301'259.32852
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	10'000.00000	10'890.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(22'305.97971)	(280'519.26216)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	19'324.08665	31'630.06636
	USD	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	82.20	89.82
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	13'330.12613	15'577.91143
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'091.00000	121.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(6'877.60901)	(2'368.78530)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	10'543.51712	13'330.12613
	USD	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	79.34	86.98
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	50'903.09944	274'968.09944
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'427.00000	43'605.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(622.00000)	(267'670.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	51'708.09944	50'903.09944
	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	50.23	56.45

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	8'801.58519	55'822.12291
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'088.00000	2'484.74612
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'951.78184)	(49'505.28384)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	6'937.80335	8'801.58519
	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	50.01	56.21

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	35'364.70435	55'869.30400
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	343.00000	69.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(3'261.78807)	(20'573.59965)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	32'445.91628	35'364.70435
	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	48.00	54.13

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	821'072.00449	715'555.75090
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	105'516.25359
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00000	0.00000
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	821'072.00449	821'072.00449
	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	50.77	57.06

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	17'073.00000	34'586.63148
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	3'035.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00000	(20'548.63148)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	17'073.00000	17'073.00000
	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	50.58	56.85

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	450.00000	7'396.89556
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	450.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00000	(7'396.89556)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	450.00000	450.00000
	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	78.34	87.23

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	118'448.27	332'398.29
Produits des instruments du marché monétaire Erträge aus Geldmarktinstrumente Income from money market instruments	696'203.71	1'212'907.61
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	12'645.12	223'599.30
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	95'709.65	77'067.15
Produits des instruments financiers dérivés Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten Income from derivative financial instruments	0.00	87'439.71
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	3'549.37	98'071.18
Total des revenus Total Erträge Total income	926'556.12	2'031'483.24
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	16'761.88	25'936.70
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	194.97	46'332.92
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommissionen Investment Management fee	157'684.74	310'789.21
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	19'210.56	27'222.19
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	77'453.81	134'679.13

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	333.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	9'813.86	257'045.16
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	281'119.82	802'338.70
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	645'436.30	1'229'144.54
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	7'644.82	10'761.25
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	653'081.12	1'239'905.79
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(9'597'152.17)	(9'741'937.76)
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	(7'644.82)	(10'761.25)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	(8'951'715.87)	(8'512'793.22)
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	7'852'735.13	5'727'508.45
Résultat total Gesamtertrag Total return	(1'098'980.74)	(2'785'284.77)
Résultat net par classe après ajustements fiscaux Nettoertrag je Klasse nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income by class after tax adjustments		
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	9'689.71	42'114.62
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	1'888.43	13'237.54
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH	18'801.27	45'856.32
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH	2'222.37	7'518.80
Classe P-D-CHF-SH Klasse P-D-CHF-SH Class P-D-CHF-SH	4'051.16	23'101.98
Classe S-D-CHF-SH Klasse S-D-CHF-SH Class S-D-CHF-SH	601'961.70	1'083'444.49
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH	14'218.81	24'301.46
Classe M-D-EUR-SH Klasse M-D-EUR-SH Class M-D-EUR-SH	247.67	330.58

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	653'081.12	1'239'905.79
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	7'579.31	2'772.08
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	660'660.43	1'242'677.87
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(656'293.86)	(1'235'098.56)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	4'366.58	7'579.31

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	0.5100	1.3500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1785	0.4725
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3315	0.8775
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	0.5100	1.3500
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	0.1800	1.0000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0630	0.3500
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1170	0.6500
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	0.1800	1.0000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.3300	0.8900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1155	0.3115
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.2145	0.5785
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3300	0.8900
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.3000	0.8600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1050	0.3010
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1950	0.5590
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3000	0.8600
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.1200	0.6400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0420	0.2240
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0780	0.4160
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	0.1200	0.6400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6700	1.3000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2345	0.4550
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4355	0.8450
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	0.6700	1.3000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.7600	1.4000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2660	0.4900
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4940	0.9100
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	0.7600	1.4000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Paiement 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	0.4600	0.7200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1610	0.2520
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.2990	0.4680
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	0.4600	0.7200
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	57'684'578.08	99'630'017.34
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'232'673.97)	(654'033.01)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(1'165'469.11)	(38'506'121.48)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(1'098'980.74)	(2'785'284.77)
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	54'187'454.26	57'684'578.08

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit USD
--	---	--	--	---

Classe M-D | Klasse M-D | Class M-D

31.07.2018	27'859'744.50	92.48	301'259.32852	0.3200
31.07.2019	2'841'117.85	89.82	31'630.06636	1.3500
31.07.2020	1'588'496.15	82.20	19'324.08665	0.5100

Classe P-D | Klasse P-D | Class P-D

31.07.2018	1'401'415.25	89.96	15'577.91143	0.1300
31.07.2019	1'159'409.75	86.98	13'330.12613	1.0000
31.07.2020	836'567.24	79.34	10'543.51712	0.1800

	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 ausstehender Anteile 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

31.07.2018	16'565'235.46	60.24	274'968.09944	0.2600
31.07.2019	2'873'467.17	56.45	50'903.09944	0.8900
31.07.2020	2'597'415.88	50.23	51'708.09944	0.3300

Classe M-D-CHF-SH | Klasse M-D-CHF-SH | Class M-D-CHF-SH

31.07.2018	3'348'440.44	59.98	55'822.12291	0.2100
31.07.2019	494'761.80	56.21	8'801.58519	0.8600
31.07.2020	346'943.83	50.01	6'937.80335	0.3000

Classe P-D-CHF-SH | Klasse P-D-CHF-SH | Class P-D-CHF-SH

31.07.2018	3'242'480.25	58.04	55'869.30400	0.1000
31.07.2019	1'914'099.44	54.13	35'364.70435	0.6400
31.07.2020	1'557'265.02	48.00	32'445.91628	0.1200

Classe S-D-CHF-SH | Klasse S-D-CHF-SH | Class S-D-CHF-SH

31.07.2018	43'614'538.91	60.95	715'555.75090	0.7200
31.07.2019	46'850'279.73	57.06	821'072.00449	1.3000
31.07.2020	41'686'411.20	50.77	821'072.00449	0.6700

Classe Z-D-CHF-SH | Klasse Z-D-CHF-SH | Class Z-D-CHF-SH

31.07.2018	2'100'841.80	60.74	34'586.63148	0.8400
31.07.2019	970'560.98	56.85	17'073.00000	1.4000
31.07.2020	863'591.66	50.58	17'073.00000	0.7600

	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 ausstehender Anteile 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

31.07.2018	685'166.16	92.63	7'396.89556	0.1300
31.07.2019	39'255.52	87.23	450.00000	0.7200
31.07.2020	35'251.37	78.34	450.00000	0.4600

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
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 en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais dans lesquels la fortune du compartiment est investie: | Maximale Verwaltungskommission der Zielfonds unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten, die in der Teilvermögen investiert: | Maximum investment management fees for the target funds taking any possible retrocessions and rebates into account in which the assets of the sub-fund is invested: 2.500%.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Diese Kennziffer wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Teilvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Durchschnittlichen Nettovermögens aus.

This ratio was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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	
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D-CHF-SH	1.05	1.03
M-D-USD	1.13	1.13
M-D-CHF-SH	1.13	1.12
M-D-EUR-SH	1.12	1.12
P-D-USD	1.79	1.80
P-D-CHF-SH	1.80	1.79
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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D-CHF-SH	(9.57)	7.06	1.04	(2.77)
M-D-USD ²	(7.08)	10.68	4.18	3.30
M-D-CHF-SH	(9.64)	6.98	0.96	(2.84)
M-D-EUR-SH ²	(9.44)	7.31	(7.66)	n.a.
P-D-USD	(7.71)	9.93	3.49	(0.82)
P-D-CHF-SH	(10.25)	6.25	0.28	(3.49)
S-D-CHF-SH ²	(8.93)	7.82	1.75	4.77
Z-D-CHF-SH	(8.76)	8.03	1.95	(1.93)
LOIM Commodity Ex-Agri Index	(12.67)	11.87	1.72	(2.70)

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:
 Classe M-D-USD | Klasse M-D-USD | Class M-D-USD: 29.11.2016
 Classe M-D-EUR-SH | Klasse M-D-EUR-SH | Class M-D-EUR-SH: 24.05.2018
 Classe S-D-CHF-SH | Klasse S-D-CHF-SH | Class S-D-CHF-SH: 27.11.2015

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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.

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 ER	LOIM	17.65%
LOIM DYN ROLL GOLD ER	LOIM	14.95%
LOIM DYN ROLL COPPER ER	LOIM	14.36%
LOIM DYN ROLL ZINC ER	LOIM	12.76%
LOIM DYN ROLL NICKEL ER	LOIM	10.23%
LOIM DYN ROLL SILVER ER	LOIM	8.92%
LOIM SYN ROLL GASOIL ER	LOIM	3.98%
LOIM DYN ROLL BRENT ER	LOIM	3.93%
LOIM DYN ROLL HEAT OIL ER	LOIM	3.83%
LOIM DYN ROLL UNLD GAS ER	LOIM	3.38%
LOIM DYN ROLL NATURGAS ER	LOIM	3.19%
LOIM DYN ROLL CRUDEOIL ER	LOIM	2.82%
		100.00%

5. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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 UK Ltd

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt werden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	USD	0.00	497'016.82	9'953'443.77	2'097'219.34

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 unten stehender 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.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 7.

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.

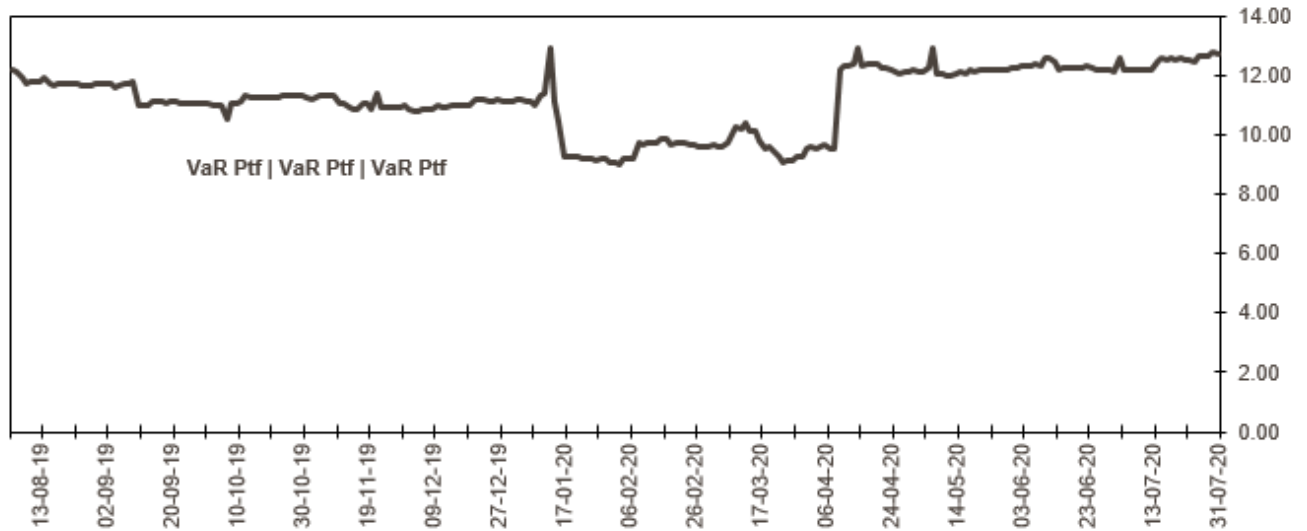
Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 7 Überschreitungen.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 7 times.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 unten stehender Tabelle aufgeführt: | The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹
Min. Min. Min.	9.02
Moy. Durchschn. Mean	11.19
Med. Mittl. Median	11.24
Max. Max. Max.	12.94

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CHF	EUR
USD 1 =	0.90973	0.84567

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments

36'833'055.99 56.08

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

3'997'757.17 6.09

USD

3'997'757.17 6.09

CADES ZCP 041119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDU BANK OF KORE ZCP 13-11-19	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
KINGDOM OF SWEDEN ZCP 080920	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'477.91	3.05
KOREA DEVELOP BANK ZCP 130120	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 190919	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
LA BANQUE POSTA ZCP 120220	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
LA BANQUE POSTALE ZCP 170420	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LA BANQUE POSTALE ZCP 18-09-19	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES REIT ZCP 170820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'998'279.26	3.04
NETHERLANDS ZCP 101019	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SBAB BANK ZCP 121219	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SNCF MOBILITES ZCP 210220	0	2'500'000	(2'500'000)	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

4'499'582.00 6.85

USD

4'499'582.00 6.85

CORELUX S A ZCP 240220	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 080819	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPO FINA AND INSU ZCP 30-08-19	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBCB LON ZCP 060720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATA NATI BANK SAQ ZCP 08-01-20	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071119	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 130120	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 13-03-20	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 210420	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT OF AMER ZCP 28-07-20	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-08-20	0	1'500'000	0	1'500'000	USD	1'499'924.83	2.28
UNIT STAT TREA BIL ZCP 30-06-20	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 081020	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
US TREASURY BILL ZCP 100920	0	3'000'000	0	3'000'000	USD	2'999'657.17	4.57
USA ZCP 110220	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc. Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% 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

						28'335'716.82	43.14
EUR						2'365'672.90	3.60
CHESHAM ZCP 130120	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION REUNION ZCP 170820	0	2'000'000	0	2'000'000	EUR	2'365'672.90	3.60
USD						25'970'043.92	39.54
ABN AMRO BANK NV ZCP 100820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'916.67	3.06
ACOSS ZCP 070420	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 140820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'998'212.71	3.04
ACOSS ZCP 280220	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 280720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 290120	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 291019	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ARAB FINA DESI AC ZCP 20-09-19	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 011119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 041019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 081119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 090819	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 111019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 130919	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 151119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 181019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'996'581.41	3.04
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 221119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 251019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270919	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
AUTRICHE REPUB ZCP 170820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'230.30	3.04
BANK OF CHINA LONDON ZCP 030820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'996'096.52	3.04
BANK OF CHINA LONDON ZCP 090819	1'500'000	0	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 100120	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 120819	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 120919	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 121219	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 201219	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF GOTHENBURG ZCP 090420	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 140819	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 151019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 280120	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 100919	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 080819	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COLLATERALIZED CP ZCP 170720	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 22-05-20	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 220720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 221019	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
CORP ANDI DE FO ZCP 210420	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 090819	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 210120	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 211019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DANEMARK ZCP 140820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'998'876.19	3.04
DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060320	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 090919	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 130820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'666.72	3.04
DEVE BANK OF JAPA ZCP 26-09-19	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUT ZE ZCP 02-06-20	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ PRIVATBANK S.A ZCP 011119	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBRD ZCP 251120	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'995'867.38	3.04
EBURY FINANCE LTD ZCP 170820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'413.51	3.04
ENI FINANCE USA INC ZCP 130919	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERST ABWI ZCP 05-02-20	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPAISCHE ZCP 130120	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT FINANCE INSUR ZCP 310720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
FMS WERTMANAGEMENT ZCP 02-03-20	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
FMS WERTMANAGEMENT ZCP 140820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'998'774.09	3.04
FMS WERTMANAGEMENT ZCP 270320	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBCB LON ZCP 060421	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'994'408.19	3.04
HSH PORTFOLIOM ZCP 230320	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ICBC LTD LUX ZCP 030420	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND AND CCIAL BK OF 2.94 060919	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270120	0	2'800'000	(2'800'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270220	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270420	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
IRLANDE ZCP 231019	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
JAPAN POST BANK ZCP 180919	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
JAPAN POST BANK ZCP 181219	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KFW ZCP 030120	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND RENT ZCP 03-03-20	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES CA ZCP 160320	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES REIT ZCP 150819	2'500'000	0	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
LANDESKREDITBANK BAD ZCP 030220	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LANDESKREDITBANK BAD ZCP 040520	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LVMH FIN BELGIQUE SA ZCP 240919	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 021219	0	2'400'000	(2'400'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
MANAGTED & ENHANCED ZCP 050919	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 310120	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MITSUBISHI UFJ TRUST ZCP 240220	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'993'940.90	3.04
NYKRB COP ZCP 120320	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
PRQUEMON MON ZCP 280820	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'999'059.33	3.04
PRQUEMON MON ZCP 310320	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NATIONAL BANK ZCP 050919	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SERV POUR LA CDC ZCP 15-10-19	0	2'200'000	(2'200'000)	0	USD	0.00	0.00
SERVICES POUR LA CDC ZCP 150720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
STANDARD BANK PLC ZCP 060720	0	2'000'000	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TORONTO DOM BK (GB) ZCP 250220	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						4'362'202.48	6.64
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						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
USD						0.00	0.00
COMMONWEALTH BK AU 2.30 14-19 06/09S	2'080'000	0	(2'080'000)	0	USD	0.00	0.00
SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	1'500'000	0	(1'500'000)	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
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
USD						0.00	0.00
KEB HANA BANK FL.R 18-19 01/08Q	2'000'000	0	(2'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA EXPRESSWAY COR FL.R 16-19 28/10Q	1'000'000	0	(1'000'000)	0	USD	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						4'362'202.48	6.64
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						4'362'202.48	6.64
Luxembourg Luxemburg Luxemburg						4'362'202.48	6.64
LO SICAV - MONEY MARKET FUNDS (USD) - S -CAP	406'837	419'128	(441'759)	384'206	USD	4'362'202.48	6.64
Total Total Total						41'195'258.47	62.72

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	14'435'432.70	21.98
- à vue Sichtguthaben sight USD	14'435'432.70	21.98
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	10'013'564.51	15.25
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	33'562.80	0.05
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	65'677'818.48	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities	(9'953'443.80)	
CHF	(0.03)	
USD	(9'953'443.77)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(1'536'920.42)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	54'187'454.26	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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			8'434'728.21	12.84
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement		en
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert		in
Description	Currency	Replacement value		in
		USD		% ¹
BNP PARIBAS-PARIS 06.05.2020 EQS PAYER 14.01.2021	USD	0.00		0.00
BNP PARIBAS-PARIS 06.05.2020 EQS REC 14.01.2021	USD	8'434'728.21		12.84

Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Contrats de devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						1'578'836.30	2.40
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé		en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert		in
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized		in
					USD		% ¹
USD	17'033.54	17.08.20	CHF	(15'998.99)	(559.42)		0.00
USD	7'246.26	17.08.20	CHF	(6'804.60)	(236.28)		0.00
USD	3'773.75	17.08.20	CHF	(3'544.55)	(123.94)		0.00
USD	9'317.20	17.08.20	CHF	(8'751.31)	(306.00)		0.00
USD	450'466.51	17.08.20	CHF	(423'106.98)	(14'794.47)		(0.02)
USD	28'234.61	17.08.20	CHF	(26'519.75)	(927.29)		0.00
USD	2'287'830.00	17.08.20	EUR	(2'000'000.00)	(77'793.67)		(0.12)
USD	408.32	17.08.20	EUR	(357.33)	(14.33)		0.00
CHF	41'341.00	17.08.20	USD	(45'093.55)	366.78		0.00
CHF	13'871.19	17.08.20	USD	(15'130.29)	123.06		0.00
CHF	17'312.78	17.08.20	USD	(18'649.34)	388.53		0.00
CHF	834'686.97	17.08.20	USD	(899'125.50)	18'732.01		0.03
CHF	30'888.78	17.08.20	USD	(33'273.42)	693.20		0.00
CHF	6'911.87	17.08.20	USD	(7'445.47)	155.12		0.00
CHF	51'771.02	17.08.20	USD	(55'767.79)	1'161.84		0.00
CHF	14'626.49	17.08.20	USD	(15'593.51)	490.40		0.00
CHF	43'700.66	17.08.20	USD	(46'589.89)	1'465.23		0.00
CHF	25'981.72	17.08.20	USD	(27'699.48)	871.13		0.00
CHF	705'049.08	17.08.20	USD	(751'662.69)	23'639.45		0.04
CHF	5'833.97	17.08.20	USD	(6'219.68)	195.60		0.00
CHF	1'460'080.80	17.08.20	USD	(1'552'897.48)	52'669.85		0.08

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

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

Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount bought	Echéance Fälligkeit Expiration	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufsbetrag Amount sold	Non réalisé Nicht realisiert Not realized USD	en in in % ¹
CHF	804'937.72	17.08.20	USD	(856'107.25)	29'036.72	0.04
CHF	2'422'698.28	17.08.20	USD	(2'576'708.12)	87'394.59	0.13
CHF	668'291.28	17.08.20	USD	(728'952.52)	5'929.17	0.01
CHF	24'596.22	17.08.20	USD	(26'828.84)	218.22	0.00
CHF	5'517.80	17.08.20	USD	(6'018.65)	48.96	0.00
CHF	18'586.51	17.08.20	USD	(19'836.27)	602.25	0.00
CHF	31'096.10	17.08.20	USD	(33'187.01)	1'007.59	0.00
CHF	4'150.41	17.08.20	USD	(4'429.49)	134.48	0.00
CHF	10'433.53	17.08.20	USD	(11'135.08)	338.08	0.00
CHF	502'673.12	17.08.20	USD	(536'473.07)	16'287.81	0.02
CHF	26'413.40	17.08.20	USD	(28'132.10)	913.21	0.00
CHF	8'797.51	17.08.20	USD	(9'369.96)	304.16	0.00
CHF	15'885.68	17.08.20	USD	(16'919.35)	549.22	0.00
CHF	3'527.59	17.08.20	USD	(3'757.13)	121.96	0.00
CHF	424'506.13	17.08.20	USD	(452'128.47)	14'676.64	0.02
CHF	323'625.23	17.08.20	USD	(344'197.94)	11'674.21	0.02
CHF	38'860'869.03	17.08.20	USD	(41'331'237.07)	1'401'837.64	2.13
EUR	358.42	17.08.20	USD	(405.14)	18.81	0.00
EUR	32'882.20	17.08.20	USD	(37'414.68)	1'479.13	0.00
EUR	700.66	17.08.20	USD	(812.81)	15.95	0.00
EUR	422.39	17.08.20	USD	(478.93)	20.68	0.00
EUR	590.13	17.08.20	USD	(673.20)	24.82	0.00
EUR	556.73	17.08.20	USD	(653.31)	5.20	0.00
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					10'013'564.51	15.25

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	36'833'055.99	56.08
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	14'375'766.99	21.89
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	45'394'074	USD	(46'210'145)	16.08.19
CHF	25'109	USD	(25'463)	16.08.19
CHF	48'995	USD	(49'685)	16.08.19
CHF	1'856'602	USD	(1'889'979)	16.08.19
CHF	479'676	USD	(488'300)	16.08.19
CHF	940'255	USD	(957'158)	16.08.19
CHF	2'786'704	USD	(2'836'802)	16.08.19
CHF	72'808	USD	(73'834)	16.08.19
CHF	1'210'277	USD	(1'227'336)	16.08.19
CHF	12'703	USD	(12'882)	16.08.19
EUR	38'045	USD	(42'921)	16.08.19
EUR	1'010	USD	(1'139)	16.08.19
USD	916'545	CHF	(891'795)	16.08.19
USD	57'487	CHF	(55'935)	16.08.19
USD	18'872	CHF	(18'363)	16.08.19
USD	9'199	CHF	(8'990)	16.08.19
USD	53'396	CHF	(52'183)	16.08.19
USD	2'676	CHF	(2'614)	16.08.19
USD	35'763	CHF	(34'950)	16.08.19
USD	39'190	CHF	(38'131)	16.08.19
USD	17'917	CHF	(17'510)	16.08.19
USD	9'922	CHF	(9'654)	16.08.19
USD	866'102	CHF	(846'423)	16.08.19
USD	800	EUR	(714)	16.08.19
USD	852	EUR	(761)	16.08.19
CHF	12'112	USD	(12'318)	17.09.19
CHF	34'920	USD	(35'513)	17.09.19
CHF	37'615	USD	(38'750)	17.09.19
CHF	614'271	USD	(632'801)	17.09.19
CHF	25'014	USD	(25'769)	17.09.19
CHF	1'829'901	USD	(1'887'615)	17.09.19
CHF	69'866	USD	(70'902)	17.09.19
CHF	60'990	USD	(62'920)	17.09.19
CHF	10'496	USD	(10'828)	17.09.19
CHF	44'866'133	USD	(46'281'180)	17.09.19
CHF	473'736	USD	(488'677)	17.09.19
CHF	999'146	USD	(1'030'761)	17.09.19
CHF	1'145'384	USD	(1'162'376)	17.09.19
CHF	12'023	USD	(12'201)	17.09.19
CHF	23'763	USD	(24'115)	17.09.19
CHF	46'204	USD	(46'890)	17.09.19
CHF	5'999	USD	(6'101)	17.09.19
CHF	12'731	USD	(13'115)	17.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	929'491	USD	(958'807)	17.09.19
CHF	40'354	USD	(41'631)	17.09.19
CHF	2'751'394	USD	(2'838'171)	17.09.19
CHF	20'725	USD	(21'381)	17.09.19
CHF	581'438	USD	(591'311)	17.09.19
CHF	6'476	USD	(6'671)	17.09.19
CHF	22'708	USD	(23'094)	17.09.19
EUR	835	USD	(934)	17.09.19
EUR	516	USD	(579)	17.09.19
EUR	957	USD	(1'057)	17.09.19
EUR	37'580	USD	(42'009)	17.09.19
EUR	485	USD	(537)	17.09.19
USD	12'336	CHF	(12'053)	17.09.19
USD	24'456	CHF	(23'894)	17.09.19
USD	12'226	CHF	(12'102)	17.09.19
USD	36'655	CHF	(35'814)	17.09.19
USD	6'313	CHF	(6'168)	17.09.19
USD	3'094	CHF	(3'063)	17.09.19
USD	595'935	CHF	(582'261)	17.09.19
USD	539	EUR	(484)	17.09.19
CHF	31'967	USD	(32'229)	15.10.19
CHF	1'937'224	USD	(1'966'619)	15.10.19
CHF	809'788	USD	(816'421)	15.10.19
CHF	502'561	USD	(510'187)	15.10.19
CHF	8'412	USD	(8'481)	15.10.19
CHF	986'769	USD	(1'001'742)	15.10.19
CHF	48'672	USD	(49'071)	15.10.19
CHF	16'842	USD	(16'980)	15.10.19
CHF	47'624'111	USD	(48'346'750)	15.10.19
CHF	2'906'869	USD	(2'950'977)	15.10.19
EUR	675	USD	(747)	15.10.19
EUR	39'888	USD	(44'307)	15.10.19
USD	41'311	CHF	(41'037)	15.10.19
USD	59'600	CHF	(59'328)	15.10.19
USD	43	CHF	(43)	15.10.19
USD	6'942	CHF	(6'881)	15.10.19
USD	676'043	CHF	(671'544)	15.10.19
USD	19'118	CHF	(18'985)	15.10.19
USD	27'041	CHF	(26'805)	15.10.19
USD	39'898	CHF	(39'716)	15.10.19
USD	10'309	CHF	(10'262)	15.10.19
USD	13'421	CHF	(13'304)	15.10.19
USD	20'123	CHF	(20'031)	15.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	972'300	CHF	(967'860)	15.10.19
USD	27'565	CHF	(27'382)	15.10.19
USD	7'143	CHF	(7'096)	15.10.19
USD	649'713	CHF	(644'034)	15.10.19
USD	40'104	CHF	(39'753)	15.10.19
USD	14'003	CHF	(13'910)	15.10.19
USD	597	EUR	(545)	15.10.19
USD	883	EUR	(808)	15.10.19
USD	623	EUR	(563)	15.10.19
CHF	630'528	USD	(635'596)	15.11.19
CHF	956'366	USD	(960'384)	15.11.19
CHF	37'660	USD	(37'963)	15.11.19
CHF	22'739	USD	(22'837)	15.11.19
CHF	29'244	USD	(29'511)	15.11.19
CHF	12'161	USD	(12'213)	15.11.19
CHF	12'370	USD	(12'416)	15.11.19
CHF	584'361	USD	(586'874)	15.11.19
CHF	489'031	USD	(493'489)	15.11.19
CHF	1'856'261	USD	(1'864'058)	15.11.19
CHF	6'056	USD	(6'082)	15.11.19
CHF	13'140	USD	(13'245)	15.11.19
CHF	486'734	USD	(488'779)	15.11.19
CHF	6'606	USD	(6'659)	15.11.19
CHF	24'021	USD	(24'214)	15.11.19
CHF	2'815'423	USD	(2'827'249)	15.11.19
CHF	35'087	USD	(35'238)	15.11.19
CHF	46'150'462	USD	(46'344'320)	15.11.19
CHF	15'758	USD	(15'888)	15.11.19
CHF	5'171	USD	(5'218)	15.11.19
CHF	10'188	USD	(10'281)	15.11.19
EUR	484	USD	(535)	15.11.19
EUR	518	USD	(575)	15.11.19
EUR	38'647	USD	(42'747)	15.11.19
EUR	403	USD	(447)	15.11.19
USD	10'770	CHF	(10'715)	15.11.19
USD	5'641	CHF	(5'612)	15.11.19
USD	520'141	CHF	(517'461)	15.11.19
USD	13'579	CHF	(13'384)	15.11.19
USD	31'825	CHF	(31'661)	15.11.19
USD	8'298	CHF	(8'254)	15.11.19
USD	479	EUR	(434)	15.11.19
CHF	30'807	USD	(30'879)	16.12.19
CHF	28'339	USD	(28'500)	16.12.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	10'547	USD	(10'571)	16.12.19
CHF	20'022	USD	(20'069)	16.12.19
CHF	518'828	USD	(525'540)	16.12.19
CHF	1'889'636	USD	(1'914'084)	16.12.19
CHF	981'139	USD	(993'834)	16.12.19
CHF	23'210	USD	(23'429)	16.12.19
CHF	11'146	USD	(11'191)	16.12.19
CHF	2'885'754	USD	(2'923'090)	16.12.19
CHF	508'099	USD	(509'296)	16.12.19
CHF	5'835	USD	(5'849)	16.12.19
CHF	47'336'920	USD	(47'949'378)	16.12.19
EUR	428	USD	(471)	16.12.19
EUR	39'618	USD	(43'705)	16.12.19
USD	12'891	CHF	(12'774)	16.12.19
USD	28'977	CHF	(28'573)	16.12.19
USD	59'970	CHF	(59'133)	16.12.19
USD	56'863	CHF	(56'421)	16.12.19
USD	42'245	CHF	(41'908)	16.12.19
USD	31'945	CHF	(31'499)	16.12.19
USD	11'118	CHF	(10'962)	16.12.19
USD	29'897	CHF	(29'659)	16.12.19
USD	25'451	CHF	(25'221)	16.12.19
USD	19'099	CHF	(18'950)	16.12.19
USD	5'376	CHF	(5'326)	16.12.19
USD	624'052	CHF	(618'408)	16.12.19
USD	10'835	CHF	(10'704)	16.12.19
USD	37'671	CHF	(37'379)	16.12.19
USD	14'241	CHF	(14'127)	16.12.19
USD	8'137	CHF	(8'072)	16.12.19
USD	7'312	CHF	(7'246)	16.12.19
USD	923'802	CHF	(916'627)	16.12.19
USD	688'329	CHF	(682'836)	16.12.19
USD	38'530	CHF	(38'181)	16.12.19
USD	1'312'010	CHF	(1'293'697)	16.12.19
USD	634	EUR	(575)	16.12.19
USD	573	EUR	(517)	16.12.19
USD	863	EUR	(779)	16.12.19
USD	583	EUR	(526)	16.12.19
USD	2'220'648	EUR	(2'000'000)	13.01.20
CHF	18'901	USD	(19'226)	15.01.20
CHF	10'135	USD	(10'309)	15.01.20
CHF	619'399	USD	(632'280)	15.01.20
CHF	22'794	USD	(23'543)	15.01.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	917'261	USD	(931'906)	15.01.20
CHF	21'459	USD	(21'870)	15.01.20
CHF	12'185	USD	(12'585)	15.01.20
CHF	35'857	USD	(37'035)	15.01.20
CHF	44'333'452	USD	(45'041'275)	15.01.20
CHF	540'538	USD	(550'891)	15.01.20
CHF	6'256	USD	(6'375)	15.01.20
CHF	37'991	USD	(38'781)	15.01.20
CHF	516'018	USD	(524'256)	15.01.20
CHF	487'230	USD	(495'602)	15.01.20
CHF	6'704	USD	(6'924)	15.01.20
CHF	1'791'721	USD	(1'820'327)	15.01.20
CHF	2'744'127	USD	(2'787'940)	15.01.20
CHF	586'896	USD	(606'171)	15.01.20
CHF	12'847	USD	(13'114)	15.01.20
CHF	11'199	USD	(11'414)	15.01.20
CHF	29'481	USD	(29'987)	15.01.20
CHF	33'284	USD	(33'921)	15.01.20
CHF	5'546	USD	(5'641)	15.01.20
CHF	24'385	USD	(24'893)	15.01.20
CHF	7'121	USD	(7'269)	15.01.20
EUR	407	USD	(453)	15.01.20
EUR	488	USD	(547)	15.01.20
EUR	458	USD	(511)	15.01.20
EUR	525	USD	(583)	15.01.20
EUR	37'649	USD	(41'962)	15.01.20
USD	2'418	CHF	(2'367)	15.01.20
USD	10'898	CHF	(10'683)	15.01.20
USD	10'564	CHF	(10'388)	15.01.20
USD	2'408	CHF	(2'364)	15.01.20
CHF	28'898	USD	(29'667)	18.02.20
CHF	740'856	USD	(760'552)	18.02.20
CHF	1'078'554	USD	(1'113'642)	18.02.20
CHF	45'693	USD	(46'908)	18.02.20
CHF	5'761'480	USD	(5'948'918)	18.02.20
CHF	15'343	USD	(15'751)	18.02.20
CHF	11'600	USD	(11'877)	18.02.20
CHF	3'711'652	USD	(3'832'403)	18.02.20
CHF	1'927'254	USD	(1'989'953)	18.02.20
CHF	7'661	USD	(7'865)	18.02.20
CHF	93'135'028	USD	(96'164'995)	18.02.20
EUR	79'054	USD	(88'210)	18.02.20
EUR	629	USD	(691)	18.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	166'505	CHF	(161'968)	18.02.20
USD	111'562	CHF	(108'042)	18.02.20
USD	55'548	CHF	(54'034)	18.02.20
USD	106'346	CHF	(103'447)	18.02.20
USD	4'619	CHF	(4'459)	18.02.20
USD	64'370	CHF	(62'191)	18.02.20
USD	17'663	CHF	(17'097)	18.02.20
USD	31'102	CHF	(30'105)	18.02.20
USD	1'507'331	CHF	(1'459'040)	18.02.20
USD	60'732	CHF	(58'786)	18.02.20
USD	2'685'897	CHF	(2'612'698)	18.02.20
USD	41'928	CHF	(40'406)	18.02.20
USD	41'097	CHF	(39'574)	18.02.20
USD	21'393	CHF	(20'742)	18.02.20
USD	15'629	CHF	(15'060)	18.02.20
USD	765'764	CHF	(742'180)	18.02.20
USD	20'743	CHF	(20'040)	18.02.20
USD	42'735	CHF	(41'288)	18.02.20
USD	40'877	CHF	(39'632)	18.02.20
USD	31'177	CHF	(30'327)	18.02.20
USD	12'087	CHF	(11'678)	18.02.20
USD	64'058	CHF	(62'108)	18.02.20
USD	11'993	CHF	(11'628)	18.02.20
USD	21'784	CHF	(20'994)	18.02.20
USD	30'178	CHF	(29'249)	18.02.20
USD	47'500	CHF	(46'037)	18.02.20
USD	94'245	CHF	(91'226)	18.02.20
USD	1'053'980	CHF	(1'015'721)	18.02.20
USD	65'489	CHF	(63'112)	18.02.20
USD	1'010'451	CHF	(976'244)	18.02.20
USD	1'034'197	CHF	(1'002'703)	18.02.20
USD	7'203	CHF	(6'981)	18.02.20
USD	15'835	CHF	(15'347)	18.02.20
USD	949	EUR	(859)	18.02.20
USD	925	EUR	(830)	18.02.20
USD	1'384	EUR	(1'252)	18.02.20
USD	698	EUR	(632)	18.02.20
USD	955	EUR	(861)	18.02.20
USD	2'452	EUR	(2'226)	18.02.20
CHF	23'424	USD	(23'990)	16.03.20
CHF	18'857	USD	(19'228)	16.03.20
CHF	493'717	USD	(503'448)	16.03.20
CHF	1'108'952	USD	(1'167'367)	16.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	5'071	USD	(5'171)	16.03.20
CHF	22'982	USD	(24'193)	16.03.20
CHF	10'252	USD	(10'454)	16.03.20
CHF	446'112	USD	(455'421)	16.03.20
CHF	6'214	USD	(6'364)	16.03.20
CHF	9'170	USD	(9'653)	16.03.20
CHF	12'456	USD	(12'757)	16.03.20
CHF	601'355	USD	(615'884)	16.03.20
CHF	30'032	USD	(30'623)	16.03.20
CHF	37'049	USD	(37'944)	16.03.20
CHF	67'966	USD	(71'547)	16.03.20
CHF	2'671'694	USD	(2'727'443)	16.03.20
CHF	43'032'987	USD	(43'930'936)	16.03.20
CHF	3'078	USD	(3'142)	16.03.20
CHF	1'686'378	USD	(1'721'567)	16.03.20
CHF	42'732	USD	(44'983)	16.03.20
CHF	890'665	USD	(909'250)	16.03.20
EUR	36'510	USD	(39'665)	16.03.20
EUR	417	USD	(451)	16.03.20
EUR	510	USD	(554)	16.03.20
EUR	1'384	USD	(1'549)	16.03.20
USD	10'145	CHF	(9'831)	16.03.20
USD	28'971	CHF	(28'077)	16.03.20
USD	922'672	CHF	(883'105)	16.03.20
USD	469'728	CHF	(455'241)	16.03.20
USD	9'977	CHF	(9'729)	16.03.20
USD	30'135	CHF	(29'386)	16.03.20
USD	483'204	CHF	(471'189)	16.03.20
USD	11'399	CHF	(10'912)	16.03.20
USD	5'777	CHF	(5'636)	16.03.20
USD	7'541	CHF	(7'202)	16.03.20
USD	33'967	CHF	(32'518)	16.03.20
USD	19'094	CHF	(18'276)	16.03.20
USD	4'759	CHF	(4'648)	16.03.20
USD	571'731	CHF	(558'346)	16.03.20
USD	7'675	CHF	(7'346)	16.03.20
USD	5'059	CHF	(4'933)	16.03.20
USD	3'911	CHF	(3'791)	16.03.20
USD	56'852	CHF	(54'414)	16.03.20
USD	14'267	CHF	(13'918)	16.03.20
USD	35'740	CHF	(34'207)	16.03.20
USD	9'718	CHF	(9'419)	16.03.20
USD	4'586	CHF	(4'390)	16.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	21'840	CHF	(21'395)	16.03.20
USD	42'778	CHF	(41'731)	16.03.20
USD	18'462	CHF	(17'892)	16.03.20
USD	19'283	CHF	(18'803)	16.03.20
USD	22'457	CHF	(21'931)	16.03.20
USD	94'879	CHF	(92'709)	16.03.20
USD	21'639	CHF	(20'716)	16.03.20
USD	11'830	CHF	(11'553)	16.03.20
USD	35'251	CHF	(34'426)	16.03.20
USD	550'894	CHF	(527'399)	16.03.20
USD	690'426	CHF	(673'536)	16.03.20
USD	27'391	CHF	(26'721)	16.03.20
USD	424	EUR	(386)	16.03.20
USD	441	EUR	(403)	16.03.20
USD	624	EUR	(574)	16.03.20
USD	495	EUR	(445)	16.03.20
USD	516	EUR	(475)	16.03.20
USD	1'333	EUR	(1'198)	16.03.20
CHF	1'614'088	USD	(1'696'094)	15.04.20
CHF	18'415	USD	(19'668)	15.04.20
CHF	25'782	USD	(26'179)	15.04.20
CHF	8'680	USD	(8'885)	15.04.20
CHF	28'914	USD	(30'882)	15.04.20
CHF	346'193	USD	(363'782)	15.04.20
CHF	862'549	USD	(906'373)	15.04.20
CHF	722'233	USD	(739'037)	15.04.20
CHF	21'714	USD	(22'225)	15.04.20
CHF	2'564'792	USD	(2'695'101)	15.04.20
CHF	16'157	USD	(16'406)	15.04.20
CHF	14'956	USD	(15'304)	15.04.20
CHF	419'649	USD	(426'104)	15.04.20
CHF	5'837	USD	(6'130)	15.04.20
CHF	41'668'196	USD	(43'785'211)	15.04.20
CHF	8'691	USD	(8'825)	15.04.20
CHF	5'991	USD	(6'130)	15.04.20
CHF	9'745	USD	(10'409)	15.04.20
CHF	32'205	USD	(33'267)	15.04.20
CHF	3'479	USD	(3'533)	15.04.20
CHF	64'329	USD	(65'843)	15.04.20
CHF	27'830	USD	(28'477)	15.04.20
CHF	470'556	USD	(502'583)	15.04.20
CHF	40'269	USD	(41'217)	15.04.20
CHF	3'902	USD	(4'168)	15.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	1'048'151	USD	(1'072'824)	15.04.20
CHF	44'478	USD	(45'513)	15.04.20
EUR	35'341	USD	(39'238)	15.04.20
EUR	882	USD	(957)	15.04.20
EUR	612	USD	(662)	15.04.20
EUR	396	USD	(447)	15.04.20
EUR	358	USD	(383)	15.04.20
USD	105'030	CHF	(100'050)	15.04.20
USD	1'704'994	CHF	(1'624'148)	15.04.20
USD	77'118	CHF	(71'562)	15.04.20
USD	79'031	CHF	(73'633)	15.04.20
USD	65'816	CHF	(62'695)	15.04.20
USD	23'023	CHF	(22'599)	15.04.20
USD	17'236	CHF	(16'747)	15.04.20
USD	1'644'638	CHF	(1'616'503)	15.04.20
USD	2'035'341	CHF	(1'896'313)	15.04.20
USD	3'108	CHF	(3'051)	15.04.20
USD	658'112	CHF	(639'867)	15.04.20
USD	1'251'148	CHF	(1'161'009)	15.04.20
USD	4'122	CHF	(3'893)	15.04.20
USD	7'728	CHF	(7'586)	15.04.20
USD	14'479	CHF	(14'213)	15.04.20
USD	42'874	CHF	(41'658)	15.04.20
USD	48'603	CHF	(45'101)	15.04.20
USD	34'043	CHF	(33'461)	15.04.20
USD	40'788	CHF	(39'657)	15.04.20
USD	4'417	CHF	(4'098)	15.04.20
USD	495'406	CHF	(467'844)	15.04.20
USD	25'797	CHF	(25'081)	15.04.20
USD	80'550	CHF	(78'265)	15.04.20
USD	101'247	CHF	(99'515)	15.04.20
USD	125'427	CHF	(116'859)	15.04.20
USD	42'119	CHF	(39'242)	15.04.20
USD	30'536	CHF	(28'837)	15.04.20
USD	127'679	CHF	(124'057)	15.04.20
USD	10'411	CHF	(9'661)	15.04.20
USD	10'251	CHF	(9'681)	15.04.20
USD	19'128	CHF	(18'064)	15.04.20
USD	63'585	CHF	(62'497)	15.04.20
USD	16'932	CHF	(15'775)	15.04.20
USD	373'478	CHF	(366'606)	15.04.20
USD	5'509	CHF	(5'357)	15.04.20
USD	25'890	CHF	(24'025)	15.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	35'287	CHF	(33'613)	15.04.20
USD	13'666	CHF	(13'433)	15.04.20
USD	5'727	CHF	(5'365)	15.04.20
USD	2'071'829	CHF	(2'013'054)	15.04.20
USD	14'178	CHF	(13'506)	15.04.20
USD	13'598	CHF	(13'221)	15.04.20
USD	1'873	EUR	(1'726)	15.04.20
USD	1'826	EUR	(1'607)	15.04.20
USD	591	EUR	(544)	15.04.20
USD	1'466	EUR	(1'368)	15.04.20
USD	442	EUR	(396)	15.04.20
USD	332	EUR	(309)	15.04.20
USD	1'131	EUR	(989)	15.04.20
USD	1'527	EUR	(1'377)	15.04.20
CHF	19'753	USD	(20'482)	15.05.20
CHF	4'277	USD	(4'435)	15.05.20
CHF	598'434	USD	(623'590)	15.05.20
CHF	3'433	USD	(3'522)	15.05.20
CHF	414'453	USD	(425'231)	15.05.20
CHF	519'130	USD	(538'291)	15.05.20
CHF	22'932	USD	(23'896)	15.05.20
CHF	715'170	USD	(741'335)	15.05.20
CHF	32'194	USD	(33'383)	15.05.20
CHF	21'223	USD	(21'846)	15.05.20
CHF	4'949	USD	(5'157)	15.05.20
CHF	31'668	USD	(32'657)	15.05.20
CHF	4'208	USD	(4'339)	15.05.20
CHF	10'571	USD	(10'901)	15.05.20
CHF	11'425	USD	(11'760)	15.05.20
CHF	509'832	USD	(525'758)	15.05.20
CHF	37'240	USD	(38'805)	15.05.20
CHF	8'586	USD	(8'809)	15.05.20
CHF	34'392	USD	(35'402)	15.05.20
CHF	10'768	USD	(11'165)	15.05.20
CHF	286'823	USD	(297'317)	15.05.20
CHF	12'402	USD	(12'923)	15.05.20
CHF	2'157'363	USD	(2'236'293)	15.05.20
CHF	15'924	USD	(16'339)	15.05.20
CHF	551'583	USD	(567'789)	15.05.20
CHF	1'333'583	USD	(1'382'374)	15.05.20
CHF	25'824	USD	(26'496)	15.05.20
CHF	4'572	USD	(4'706)	15.05.20
CHF	19'463	USD	(20'071)	15.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	34'543'442	USD	(35'807'259)	15.05.20
EUR	466	USD	(505)	15.05.20
EUR	29'274	USD	(32'051)	15.05.20
EUR	505	USD	(555)	15.05.20
EUR	351	USD	(379)	15.05.20
EUR	431	USD	(470)	15.05.20
EUR	440	USD	(480)	15.05.20
USD	526'244	CHF	(509'587)	15.05.20
USD	32'903	CHF	(31'862)	15.05.20
USD	4'130	CHF	(4'016)	15.05.20
USD	4'375	CHF	(4'237)	15.05.20
USD	57'196	CHF	(55'536)	15.05.20
USD	16'595	CHF	(16'136)	15.05.20
USD	10'892	CHF	(10'547)	15.05.20
USD	19'504	CHF	(18'966)	15.05.20
USD	7'608	CHF	(7'387)	15.05.20
USD	20'364	CHF	(19'719)	15.05.20
USD	31'006	CHF	(30'150)	15.05.20
USD	911'818	CHF	(885'350)	15.05.20
USD	10'061	CHF	(9'783)	15.05.20
USD	18'856	CHF	(18'308)	15.05.20
USD	488'180	CHF	(474'705)	15.05.20
USD	35'519	CHF	(34'488)	15.05.20
USD	443	EUR	(408)	15.05.20
USD	467	EUR	(431)	15.05.20
USD	817	EUR	(754)	15.05.20
CHF	7'464	USD	(7'690)	15.06.20
CHF	10'489	USD	(10'795)	15.06.20
CHF	4'599	USD	(4'790)	15.06.20
CHF	1'343'569	USD	(1'385'572)	15.06.20
CHF	470'369	USD	(486'278)	15.06.20
CHF	20'740	USD	(21'600)	15.06.20
CHF	730'282	USD	(753'112)	15.06.20
CHF	27'149	USD	(28'232)	15.06.20
CHF	35'267'231	USD	(36'369'781)	15.06.20
CHF	33'654	USD	(34'673)	15.06.20
CHF	9'748	USD	(10'078)	15.06.20
CHF	560'215	USD	(583'445)	15.06.20
CHF	908'433	USD	(935'937)	15.06.20
CHF	16'328	USD	(16'979)	15.06.20
CHF	18'855	USD	(19'426)	15.06.20
CHF	4'185	USD	(4'307)	15.06.20
CHF	31'489	USD	(32'408)	15.06.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	9'071	USD	(9'433)	15.06.20
CHF	34'633	USD	(36'069)	15.06.20
CHF	18'986	USD	(19'540)	15.06.20
CHF	3'607	USD	(3'751)	15.06.20
CHF	29'269	USD	(30'259)	15.06.20
CHF	11'630	USD	(12'112)	15.06.20
CHF	292'622	USD	(301'771)	15.06.20
CHF	3'890	USD	(4'021)	15.06.20
CHF	2'201'133	USD	(2'269'947)	15.06.20
CHF	506'118	USD	(520'889)	15.06.20
CHF	56'200	USD	(57'901)	15.06.20
CHF	17'644	USD	(18'241)	15.06.20
CHF	437'410	USD	(454'851)	15.06.20
EUR	470	USD	(526)	15.06.20
EUR	364	USD	(409)	15.06.20
EUR	398	USD	(433)	15.06.20
EUR	420	USD	(458)	15.06.20
EUR	764	USD	(837)	15.06.20
EUR	29'875	USD	(32'404)	15.06.20
USD	22'732	CHF	(22'076)	15.06.20
USD	599'367	CHF	(582'074)	15.06.20
USD	4'985	CHF	(4'841)	15.06.20
USD	12'404	CHF	(12'046)	15.06.20
USD	9'753	CHF	(9'469)	15.06.20
USD	2'552	CHF	(2'477)	15.06.20
USD	37'490	CHF	(36'408)	15.06.20
USD	537	EUR	(493)	15.06.20
CHF	25'959	USD	(27'188)	15.07.20
CHF	408'968	USD	(432'903)	15.07.20
CHF	1'573	USD	(1'658)	15.07.20
CHF	3'449	USD	(3'612)	15.07.20
CHF	3'451	USD	(3'626)	15.07.20
CHF	31'370	USD	(33'123)	15.07.20
CHF	37'567'702	USD	(40'042'957)	15.07.20
CHF	8'678	USD	(9'088)	15.07.20
CHF	18'807	USD	(19'858)	15.07.20
CHF	25'979	USD	(27'299)	15.07.20
CHF	4'163	USD	(4'396)	15.07.20
CHF	15'606	USD	(16'345)	15.07.20
CHF	8'706	USD	(9'148)	15.07.20
CHF	418'398	USD	(438'203)	15.07.20
CHF	8'481	USD	(8'950)	15.07.20
CHF	8'484	USD	(8'980)	15.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	2'343'465	USD	(2'497'871)	15.07.20
CHF	15'230	USD	(16'121)	15.07.20
CHF	10'520	USD	(11'108)	15.07.20
CHF	506'898	USD	(535'227)	15.07.20
CHF	419'543	USD	(440'863)	15.07.20
CHF	778'029	USD	(829'291)	15.07.20
CHF	25'354	USD	(26'838)	15.07.20
CHF	25'357	USD	(26'760)	15.07.20
CHF	408'875	USD	(431'496)	15.07.20
CHF	15'585	USD	(16'377)	15.07.20
CHF	3'385	USD	(3'583)	15.07.20
CHF	15'236	USD	(16'079)	15.07.20
CHF	1'416'897	USD	(1'510'254)	15.07.20
CHF	3'369	USD	(3'555)	15.07.20
CHF	311'527	USD	(332'052)	15.07.20
EUR	350	USD	(396)	15.07.20
EUR	347	USD	(391)	15.07.20
EUR	31'799	USD	(36'218)	15.07.20
EUR	348	USD	(392)	15.07.20
EUR	423	USD	(475)	15.07.20
EUR	354	USD	(397)	15.07.20
USD	9'940	CHF	(9'429)	15.07.20
USD	16'843	CHF	(15'987)	15.07.20
USD	435'398	CHF	(413'273)	15.07.20
USD	30'238	CHF	(28'684)	15.07.20
USD	27'499	CHF	(26'102)	15.07.20
USD	18'433	CHF	(17'486)	15.07.20
USD	4'023	CHF	(3'816)	15.07.20
USD	480'965	CHF	(456'241)	15.07.20
USD	4'052	CHF	(3'807)	15.07.20
USD	3'660	CHF	(3'474)	15.07.20
USD	8'987	CHF	(8'530)	15.07.20
USD	393	EUR	(348)	15.07.20
USD	438	EUR	(391)	15.07.20
CHF	10'434	USD	(11'135)	17.08.20
CHF	1'460'081	USD	(1'552'897)	17.08.20
CHF	2'422'698	USD	(2'576'708)	17.08.20
CHF	8'798	USD	(9'370)	17.08.20
CHF	38'860'869	USD	(41'331'237)	17.08.20
CHF	17'313	USD	(18'649)	17.08.20
CHF	30'889	USD	(33'273)	17.08.20
CHF	24'596	USD	(26'829)	17.08.20
CHF	5'834	USD	(6'220)	17.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	51'771	USD	(55'768)	17.08.20
CHF	5'518	USD	(6'019)	17.08.20
CHF	18'587	USD	(19'836)	17.08.20
CHF	804'938	USD	(856'107)	17.08.20
CHF	705'049	USD	(751'663)	17.08.20
CHF	14'626	USD	(15'594)	17.08.20
CHF	43'701	USD	(46'590)	17.08.20
CHF	424'506	USD	(452'128)	17.08.20
CHF	31'096	USD	(33'187)	17.08.20
CHF	323'625	USD	(344'198)	17.08.20
CHF	25'982	USD	(27'699)	17.08.20
CHF	668'291	USD	(728'953)	17.08.20
CHF	4'150	USD	(4'429)	17.08.20
CHF	26'413	USD	(28'132)	17.08.20
CHF	15'886	USD	(16'919)	17.08.20
CHF	502'673	USD	(536'473)	17.08.20
CHF	834'687	USD	(899'126)	17.08.20
CHF	13'871	USD	(15'130)	17.08.20
CHF	6'912	USD	(7'445)	17.08.20
CHF	41'341	USD	(45'094)	17.08.20
CHF	3'528	USD	(3'757)	17.08.20
EUR	701	USD	(813)	17.08.20
EUR	32'882	USD	(37'415)	17.08.20
EUR	358	USD	(405)	17.08.20
EUR	590	USD	(673)	17.08.20
EUR	422	USD	(479)	17.08.20
EUR	557	USD	(653)	17.08.20
USD	450'467	CHF	(423'107)	17.08.20
USD	17'034	CHF	(15'999)	17.08.20
USD	3'774	CHF	(3'545)	17.08.20
USD	7'246	CHF	(6'805)	17.08.20
USD	28'235	CHF	(26'520)	17.08.20
USD	9'317	CHF	(8'751)	17.08.20
USD	2'287'830	EUR	(2'000'000)	17.08.20
USD	408	EUR	(357)	17.08.20

Equity Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BNP PARIBAS-PARIS 06.05.2020 EQS REC 14.01.2021	USD	45'195'882
BNP PARIBAS-PARIS 14.01.2019 EQS REC 14.01.2020	USD	(165'670'530)
BNP PARIBAS-PARIS 14.01.2020 EQS REC 14.01.2021	USD	(54'474'344)

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Balanced Allocation (CHF)**

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	1'601'409.25	1'295'751.73
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	1'352'860.74	1'391'917.74
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	7'322'854.08	8'113'326.22
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	24'442'897.26	28'254'949.85
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	134'436.54	150'042.42
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	99'085.80	108'184.67
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	34'953'543.67	39'314'172.63
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(37'298.98)	(130'066.14)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(52'550.78)	(60'436.87)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	34'863'693.91	39'123'669.62

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	377'322.64764	446'056.82551
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	22'623.22620	8'528.35298
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(52'795.51138)	(77'262.53085)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	347'150.36246	377'322.64764
	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	100.43	103.69

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	276.51	2'089.88
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	239'314.60	254'584.36
- Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes	184'907.19	430'803.14
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	(15'363.40)	(6'090.23)
Total des revenus Total Erträge Total income	409'134.90	681'387.15
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	767.51	166.95
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	4'033.01	14'040.21
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommissionen Investment Management fee	588'789.70	657'695.05
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	73'598.70	82'094.52

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	1'996.36
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	(33'448.36)	(47'317.65)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	633'740.56	708'675.44
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	(224'605.66)	(27'288.29)
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	114'435.74	139'403.93
Ajustement fiscal lié aux revenus des fonds cibles ¹ Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹ Tax adjustment related to income from target funds ¹	295'077.11	318'687.50
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	184'907.19	430'803.14
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	568'447.03	753'482.08
Commission de performance Performancekommission Performance fee	0.00	262.02
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	(114'435.74)	(139'403.93)
Ajustement fiscal lié aux revenus des fonds cibles ¹ Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds ¹ Tax adjustment related to income from target funds ¹	(295'077.11)	(318'687.50)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	343'841.37	726'455.81
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(1'331'515.54)	71'075.79
Résultat total Gesamtertrag Total return	(987'674.17)	797'531.60

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	184'907.19	430'803.14
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	2'960.63	2'305.31
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	187'867.82	433'108.45
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(187'461.20)	(430'147.82)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	406.62	2'960.63

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.5400	1.1400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1890	0.3990
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3510	0.7410
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	29.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	39'123'669.62	45'414'434.04
Distribution Ausschüttung Distribution	(423'086.28)	(335'225.53)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(2'849'215.26)	(6'753'070.49)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(987'674.17)	797'531.60
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	34'863'693.91	39'123'669.62

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	45'414'434.04	101.81	446'056.82551	0.7700
31.07.2019	39'123'669.62	103.69	377'322.64764	1.1400
31.07.2020	34'863'693.91	100.43	347'150.36246	0.5400

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%
P-D	1.600	0.200

Taux maximum de commission de gestion des fonds cibles en tenant compte d'éventuels rétrocessions et rabais dans lesquels la fortune du compartiment est investie: | Maximale Verwaltungskommission der Zielfonds unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten, die in der Teilvermögen investiert: | Maximum investment management fees for the target funds taking any possible retrocessions and rebates into account in which the assets of the sub-fund is invested: 2.500%.

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

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

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

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

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
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	A 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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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 la SFAMA relative au calcul et à la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux. | Die Zusammengesetzte TER wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der SFAMA. | The synthetic TER was also calculated in accordance with the SFAMA's guidelines on the calculation and disclosure of the TER of collective investment schemes.

Classe	TER du compartiment		TER synthétique ¹	
	31.07.20	31.07.19	31.07.20	31.07.19
Klasse	TER des Teilvermögens		Zusammengesetzte TER ¹	
Class	TER of the sub-fund		Synthetic TER ¹	
	%	%	%	%
P-D	1.80	1.81	2.30	2.46

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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
P-D	(2.08)	14.60	4.75	2.34

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

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 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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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:

- Banque Lombard Odier & Cie SA
- CACEIS Bank SA

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt werden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	131'309.87	130'000.00	37'298.98	130'066.14

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 unten stehender 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.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 14.

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.

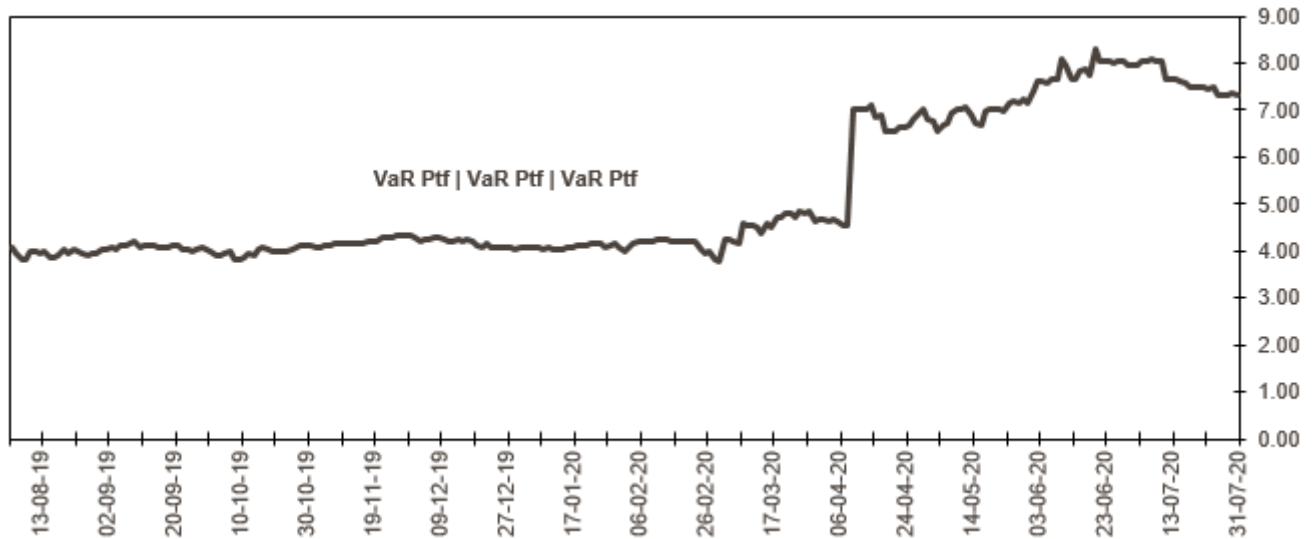
Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 14 Überschreitungen.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 14 times.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 unten stehender Tabelle aufgeführt: | The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period:

	Ptf ¹
Min. Min. Min.	3.76
Moy. Durchschn. Mean	5.16
Med. Mittl. Median	4.22
Max. Max. Max.	8.28

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CNH	EUR	GBP	JPY	USD
CHF 1 =	7.66963	0.92958	0.83751	116.22194	1.09923

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

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

01.08.2019

31.07.2020

CHF %³

Valeurs mobilières | Effekten | Securities

33'118'612.08 94.75

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

15'032'300.47 43.01

Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte | Shares and other equity securities and rights

7'322'854.08 20.95

Suisse | Schweiz | Switzerland

7'322'854.08 20.95

ABB LTD CHF1.03(REGD)	10'250	0	0	10'250	CHF	233'392.50	0.67
ALCON --- REGISTERED SHS	2'988	0	(2'988)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)	14'784	0	0	14'784	CHF	143'611.78	0.41
GEBERIT CHF0.10(REGD)	505	0	(505)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN AG CHF10	80	0	0	80	CHF	300'880.00	0.86
LA FONCIERE 25.03.20 RIGHTS	0	1'917	(1'917)	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104	20	0	0	20	CHF	141'200.00	0.40
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	3'000	0	0	3'000	CHF	198'840.00	0.57
LONZA GROUP AG CHF1(REGD)	450	0	0	450	CHF	255'870.00	0.73
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	15'000	0	0	15'000	CHF	1'621'500.00	4.63
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	14'940	0	0	14'940	CHF	1'127'521.80	3.23
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	530	0	0	530	CHF	467'036.00	1.34
REALSTONE SW PR 07.07.20 RIGHT	0	900	(900)	0	CHF	0.00	0.00
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4	2'750	0	0	2'750	CHF	155'375.00	0.44
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	4'685	0	0	4'685	CHF	1'480'928.50	4.24
ROTH RE SWISS (FOR UNITS) 13.09.19 RIGHT	0	1'100	(1'100)	0	CHF	0.00	0.00
SCHRODER IMMOPLUS 20.12.19 RIGHTS	0	1'100	(1'100)	0	CHF	0.00	0.00
SGS LTD CHF1(REGD)	50	30	0	80	CHF	191'280.00	0.55
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	1'045	0	0	1'045	CHF	347'880.50	1.00
SWISSCOM AG CHF1(REGD)4	190	0	(190)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	1'160	0	0	1'160	CHF	156'600.00	0.45
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	13'840	0	(13'840)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SWISS MIX SIMA 19.06.20 RIGHT	0	7'000	(7'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	2'220	0	(730)	1'490	CHF	500'938.00	1.43

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

1'078'365.46 3.09

USD

1'078'365.46 3.09

WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	8'681	12'042	(14'401)	6'322	USD	1'078'365.46	3.09
-------------------------------------	-------	--------	----------	-------	-----	--------------	------

Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | Units of other collective investment schemes

6'631'080.93 18.97

Irlande | Irland | Ireland

2'817'473.46 8.06

ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF	0	514'771	(244'305)	270'466	CHF	1'373'832.05	3.92
ISHARES II PLC-ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS-ETF	26'695	0	(1'949)	24'746	GBP	628'615.73	1.80
ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC4	22'500	0	0	22'500	GBP	156'034.20	0.45
SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF	0	6'074	0	6'074	USD	658'991.48	1.89

Luxembourg | Luxemburg | Luxembourg

1'623'980.42 4.65

AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR	0	3'482	(1'630)	1'852	EUR	381'204.58	1.09
AMUNDI IS AM JPX NIKKEI 400 - UEJC	2'745	0	(1'521)	1'224	JPY	160'669.91	0.46

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
AMUNDI IS AM MSCI EM ASIA - UEC	0	17'361	0	17'361	USD	583'578.64	1.67
AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	221'180	41'600	(151'101)	111'679	USD	498'527.29	1.43
Suisse Schweiz Switzerland						2'189'627.05	6.26
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING + LA FONCIERE	3'200	0	(2'525)	675	CHF	109'620.00	0.31
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND	2'017	191	(100)	2'108	CHF	268'137.60	0.77
REALSTONE SWISS COMMERCIAL FUND	1'444	0	(694)	750	CHF	112'875.00	0.32
REALSTONE SWISS PROPERTY	1'693	0	(793)	900	CHF	116'550.00	0.33
ROTH RE SWISS -A-	1'100	220	(620)	700	CHF	98'700.00	0.28
SCHRODER IMM PLUS	1'100	168	(568)	700	CHF	114'100.00	0.33
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER4	857	0	(370)	487	CHF	149'387.25	0.43
UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL	12'280	0	(2'650)	9'630	CHF	169'488.00	0.48
UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'	11'110	212	(4'290)	7'032	CHF	883'219.20	2.53
UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT URBAN	12'620	0	(5'120)	7'500	CHF	96'750.00	0.28
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	2'050	0	(1'050)	1'000	CHF	70'800.00	0.20
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						1'534'140.85	4.39
Parts d'autres placements collectifs Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen Units of other collective investment schemes						1'534'140.85	4.39
Irlande Irland Ireland						934'337.77	2.67
ASPECT SYSTEMATIC GLOBAL MACRO FUND CHF	0	1'200	(1'200)	0	CHF	0.00	0.00
ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR	0	28'248	(7'000)	21'248	EUR	212'346.41	0.61
IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC	90	35	0	125	EUR	142'162.35	0.41
IPM UCITS ICAV-IPM SMU-I EUR	120	0	(120)	0	EUR	0.00	0.00
KEPLER LIQ STRAT-KLS ARETE MACRO FD-I AC	1'454	0	0	1'454	USD	150'826.36	0.43
KLS LOMAS US EQUITY LONG SHORT	0	475	(475)	0	EUR	0.00	0.00
LYX NEWCITS IRL II-LYX CHENAVARI CDT-I C	1'996	0	(1'996)	0	EUR	0.00	0.00
LYXOR CHENAVARI CRED SSI	0	2'102	0	2'102	EUR	229'529.72	0.65
RV CAPITAL UCITS FUND ICAV - RV CAPITAL	0	200	0	200	USD	199'472.93	0.57
Luxembourg Luxemburg Luxembourg						599'803.08	1.72
BLACKROCK UK EM CO ABRT-I2CH	3'000	187	(450)	2'737	CHF	322'196.40	0.93
BLUEBAY GL SOVERAIN OPPORT-M-USD-CPERF	2'523	0	(1'460)	1'063	USD	98'131.39	0.28
CRAWFORD LAKE US EQUITIES FUND I USD CAP	2'864	0	(2'864)	0	USD	0.00	0.00
DB PLATINUM IV DBX SYSTEMATIC ALP-I1C-U-	1'082	0	(1'082)	0	USD	0.00	0.00
KLS LOMAS US EQUITY LONG/SHORT SI CHF A	3'001	0	(3'001)	0	CHF	0.00	0.00
LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G	0	1'471	(280)	1'191	EUR	137'387.45	0.39
MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP	0	243	0	243	EUR	42'087.84	0.12
PRI AMBER EVENT EUROPE CHF M CAP SH-SEED	31'767	0	(31'767)	0	CHF	0.00	0.00
PRI PAYDEN EM MKT DEBT CHF N CAP SH	129'780	0	(129'780)	0	CHF	0.00	0.00
TAGES INTL ANAVON GL EQ L/S -I-EUR CAP	3'425	0	(3'425)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³

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

16'552'170.76 47.35

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

274'495.28 0.79

USD
 BANQUE LOMBARD ODIER 0.00 12-XX 27/06U 70 0 0 70 USD 274'495.28 0.79

Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | Units of other collective investment

16'277'675.48 46.56

schemes Irlande | Irland | Ireland

182'396.33 0.52

BRANDES INV FD PLC EUROPEAN EQ FD -I-DIS	11'250	0	(11'250)	0	EUR	0.00	0.00
FORT GLOBAL UCITS FUNDS PLC - CONTRARIAN FUND-C-ACC	108	46	0	154	EUR	182'396.33	0.52
GLG MAN EUR MID C EQ ALT IN EUR	1'379	0	(1'379)	0	EUR	0.00	0.00
OLD MUTUAL GLOBAL FUNDS PLC-OM GBL EQ AB RETRN-I-ACC-EUR HDG	78'338	0	(78'338)	0	EUR	0.00	0.00
RV CAP ASIA OPP -A- USD	2'496	195	(2'691)	0	USD	0.00	0.00

Luxembourg | Luxemburg | Luxembourg

15'221'484.66 43.54

AMUNDI IS AM IDX MSCI EMU - UEDR	2'258	0	0	2'258	EUR	464'661.45	1.33
EXANE FUNDS 1-EXANE OVERDRIVE FUND-A-EUR-CAPITALISATION	9	0	(1)	8	EUR	124'791.22	0.36
HENDERSON GARTMORE UK FD-I HEDGED	41'911	0	(41'911)	0	EUR	0.00	0.00
LO FUNDS - EUROPE HIGH CONVICTION-I A	22'100	0	(22'100)	0	EUR	0.00	0.00
LO FUNDS - GENERATION GLOBAL CHF-I CAP	193'200	0	(47'299)	145'901	CHF	3'467'016.28	9.92
LODH SELECTION- THE CREDIT BOND FUND CHF-MA CAP	12'675	4'664	(17'339)	0	CHF	0.00	0.00
LOF CONV BOND CHF IX9 CAP SNH	0	37'691	(7'641)	30'050	CHF	714'179.69	2.04
LOF CONVERTIBLE BOND CHF N SH	36'042	0	(36'042)	0	CHF	0.00	0.00
LOF EM LOCAL CUR BD FDL USD IX9 CAP UH	0	47'972	(47'972)	0	USD	0.00	0.00
LOF EM LOCAL CUR BD FDL USD MX2 CAP UH	79'420	0	(79'420)	0	USD	0.00	0.00
LOF EUROPE HIGH CONV EUR IX9 CAP UH	0	22'100	0	22'100	EUR	377'113.89	1.08
LOS CREDIT BOND (EUR) N CAP UH	28'308	0	(28'308)	0	EUR	0.00	0.00
LOS CREDIT BOND FUND (CHF) IX9 CAP UNHED	0	17'339	(940)	16'399	CHF	1'978'754.24	5.66
LOS CREDIT BOND FUND (EUR) IX9 CAP UNHED	0	33'081	(4'580)	28'501	EUR	4'391'725.81	12.56
LOS -LATAM BD.CHFH M CAP SY	1'897	0	(1'897)	0	CHF	0.00	0.00
LOS LATAM BOND FUND CHF IX9 CAP SH	0	1'894	0	1'894	CHF	192'456.46	0.55
MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG	0	1'288	0	1'288	EUR	139'054.28	0.40
MELCHIOR ST VELOX FD I1 EUR CAP	1'230	0	(1'230)	0	EUR	0.00	0.00
MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVT-DR UCITS FD-EUR-D-CAP	1'195	0	(130)	1'065	EUR	207'828.34	0.59
MERRILL LYNCH INVSTMT SOLUT-YORK EVNT DRIVN UCITS-CHF-E-CAP	2'072	0	(2'072)	0	CHF	0.00	0.00
PRI AMBER EVENT EURO CHF IX9 CAP SH SEED	0	35'647	(13'420)	22'227	CHF	214'507.68	0.61
PRI ASHMORE EMLCB USD I CAP UH	70'815	0	(70'815)	0	USD	0.00	0.00
PRI ASHMORE EMLCB USD IX9 CAP UH	0	44'003	(44'003)	0	USD	0.00	0.00
PRI DPAM EUROP REAL EST EUR IX9 CAP UH	0	85'853	(4'047)	81'806	EUR	1'009'691.38	2.89
PRI GRAHAM QUANT MACRO CHF M CAP SYST HE	0	15'000	0	15'000	CHF	153'681.00	0.44
PRI INC PARTN RMB DEBT CNH IX9 CAP UH	0	65'025	0	65'025	CNH	1'009'762.91	2.89

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc. Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachaufgabe usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PRI PAYDEN EM MKT DEBT CHF IX9 CAP SH	0	134'083	(86'831)	47'252	CHF	521'006.32	1.49
PRIVILEGE-INCOME PARTNERS RMB DEBT-I-CNH SYS HDG CAP	48'514	36'457	(84'971)	0	CNH	0.00	0.00
SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP	1'591	163	0	1'754	EUR	255'253.71	0.73
Suisse Schweiz Switzerland						873'794.49	2.50
LO FUNDS (CH) - ULTRA LOW DURATION BOND CHF I DIS UH	8'262	21'158	(19'957)	9'463	CHF	873'794.49	2.50
Total Total Total						33'118'612.08	94.75
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						1'601'409.25	4.58
- à vue Sichtguthaben sight							
CHF						1'152'809.88	3.30
CNH						8'859.80	0.03
EUR						251'052.33	0.72
GBP						4'491.37	0.01
JPY						7.46	0.00
USD						184'188.41	0.53
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments						134'436.54	0.38
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						99'085.80	0.28
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						34'953'543.67	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities						(37'298.98)	
CHF						(67.88)	
EUR						(4'969.97)	
USD						(32'261.13)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(52'550.78)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						34'863'693.91	

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

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

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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

Vente de future(s) Verkauf on Future(s) Sale of future(s)				7'003.13	0.38
Désignation	Nombre de contracts	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
DJ EURO STOXX /202009	(21)	EUR	7'003.13	0.38	

Achat de future(s) Kauf von Future(s) Purchase of future(s)				35'604.37	1.94
Désignation	Nombre de contracts	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
S&P500 EMINI Sep20	5	USD	35'604.37	1.94	

Contrats de devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						91'829.04	0.26
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
CHF	438'485.76	25.09.20	CNH	(3'300'000.00)	10'345.66	0.03	
CHF	6'862'720.00	25.09.20	EUR	(6'400'000.00)	(19'446.87)	(0.06)	
CHF	739'470.00	25.09.20	USD	(785'000.00)	26'442.24	0.08	
CHF	2'372'750.00	25.09.20	USD	(2'500'000.00)	101'987.53	0.29	
CNH	3'300'000.00	25.09.20	CHF	(441'040.86)	(12'849.98)	(0.04)	
JPY	108'773'000.00	25.09.20	EUR	(891'655.05)	(23'734.07)	(0.07)	
JPY	88'500'000.00	25.09.20	USD	(827'257.43)	9'382.63	0.03	
USD	1'050'000.00	25.09.20	CHF	(954'082.50)	(298.10)	0.00	

Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments				134'436.54	0.38
---	--	--	--	-------------------	-------------

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	16'566'441.32	47.40
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	16'686'607.30	47.74
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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

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

Put(s)				
Désignation		Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung		Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description		Currency	Purchases ¹	Sales ²
SMI	MAR 8950.0 20.03.20 PUT	CHF	44	(44)
SMI	MAR 9950.0 20.03.20 PUT	CHF	40	(40)
SMI	JUN 9100.0 19.06.20 PUT	CHF	57	(57)
SMI INDEX	SEP9250 20.09.19 PUT	CHF	0	(56)
SMI INDEX	DEC 8900 20.12.19 PUT	CHF	40	(40)
SMI INDEX	DEC 9650 20.12.19 PUT	CHF	40	(40)
SMI INDEX	JUN 7350.0 19.06.20 PUT	CHF	38	(38)
SWISS MARKET IN NOV	9500.0 15.11.19 PUT	CHF	40	(40)

Future(s)				
Désignation		Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung		Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description		Currency	Purchases ¹	Sales ²
DJ EURO STOXX /202006		CHF	44	(44)
DJ EURO STOXX /202009		EUR	0	(21)
S&P 500 EMINI INDEX		EUR	9	(9)
S&P500 EMINI Sep20		USD	5	0

Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	510'827	CNH	(3'600'000)	20.09.19
CHF	6'855'485	EUR	(6'100'000)	20.09.19
CHF	1'576'480	USD	(1'600'000)	20.09.19
JPY	128'300'000	USD	(1'191'604)	20.09.19
USD	815'000	CHF	(795'685)	20.09.19
CHF	501'295	CNH	(3'600'000)	13.12.19
CHF	6'708'170	EUR	(6'100'000)	13.12.19
CHF	775'423	USD	(785'000)	13.12.19
EUR	415'000	CHF	(454'799)	13.12.19
GBP	928'029	JPY	(128'300'000)	13.12.19
JPY	128'300'000	USD	(1'192'712)	13.12.19
CHF	915'878	CNH	(6'600'000)	13.03.20
CHF	1'169'570	EUR	(1'090'000)	13.03.20
CHF	1'130'321	EUR	(1'052'000)	13.03.20
CHF	12'419'451	EUR	(11'370'000)	13.03.20
CHF	1'536'245	USD	(1'570'000)	13.03.20
GBP	1'840'000	USD	(2'432'112)	13.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	2'473'900	GBP	(1'840'000)	13.03.20
CHF	438'369	CNH	(3'300'000)	12.06.20
CHF	6'744'640	EUR	(6'400'000)	12.06.20
CHF	733'072	USD	(785'000)	12.06.20
CNH	11'500'000	USD	(1'645'631)	12.06.20
JPY	108'773'000	EUR	(926'358)	12.06.20
JPY	73'000'000	USD	(682'881)	12.06.20
USD	1'611'547	CNH	(11'500'000)	12.06.20
CHF	438'486	CNH	(3'300'000)	25.09.20
CHF	6'862'720	EUR	(6'400'000)	25.09.20
CHF	739'470	USD	(785'000)	25.09.20
CHF	2'372'750	USD	(2'500'000)	25.09.20
CNH	3'300'000	CHF	(441'041)	25.09.20
JPY	108'773'000	EUR	(891'655)	25.09.20
JPY	88'500'000	USD	(827'257)	25.09.20
USD	1'050'000	CHF	(954'083)	25.09.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) – Swiss Leaders

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·

Audited annual report

31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	892'646.34	1'131'701.92
Valeurs mobilières Effekten Securities - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	82'042'118.67	81'781'728.50
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	1'323'272.23	1'082'765.92
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	84'258'037.24	83'996'196.34
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(721'099.16)	(795'078.26)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	83'536'938.08	83'201'118.08

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	89'030.03431	92'953.46247
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'322.65089	8'516.03311
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(38'090.23081)	(12'439.46127)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	52'262.45439	89'030.03431
	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	190.54	191.03

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	124'328.15541	141'987.24996
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	23'034.96824	23'631.40051
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(29'299.28907)	(41'290.49506)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	118'063.83458	124'328.15541
	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	189.18	189.67

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	228'404.50495	261'023.08920
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	8'512.82142	12'034.24094
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(71'164.71226)	(44'652.82519)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	165'752.61411	228'404.50495
	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	185.58	186.57

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

25.05.20 - 31.07.20

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 0.00000

Parts émises | Neu ausgegebene Anteile | Units issued 100'004.50020

Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile | Units redeemed 0.00000

Nombre de parts à la fin de la période
Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode
Units outstanding at the end of the period **100'004.50020**

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 **204.83**

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	1'964'728.67	2'055'620.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	1'186.00	6'417.95
Total des revenus Total Erträge Total income	1'965'914.67	2'062'037.95
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	0.00	4.79
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	5'135.47	6'782.33
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	618'142.75	627'817.15
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	288'746.76	313'283.60
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	157'449.26	162'717.91

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	188.41
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	163'438.80	27'799.40
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	1'232'913.04	1'138'593.59
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	733'001.63	923'444.36
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	80'182.18	86'107.36
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	813'183.81	1'009'551.72
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	3'807'457.90	1'679'926.70
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	(80'182.18)	(86'107.36)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	4'540'459.53	2'603'371.06
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(4'259'231.12)	5'948'801.73
Résultat total Gesamtertrag Total return	281'228.41	8'552'172.79
Résultat net par classe après ajustements fiscaux Nettoertrag je Klasse nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income by class after tax adjustments		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	158'580.39	251'335.21
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	339'056.92	332'475.57
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	340'540.57	425'740.94
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	(24'994.07)	0.00

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 25.05.2020

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	813'183.81	1'009'551.72
Virement de la perte au compte de "Gains et pertes de capital accumulés" Übertragung des Verlusts auf das Konto von "Angesammelte Kapitalgewinne und -verluste" Transfer of the loss to the account of "Accumulating capital gains and losses"	24'994.07	0.00
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	960.39	3'679.55
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	839'138.27	1'013'231.27
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(836'991.30)	(1'012'270.88)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	2'146.97	960.39

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	3.0300	2.8300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.0605	0.9905
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.9695	1.8395
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	2.8700	2.6800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.0045	0.9380
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.8655	1.7420
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	2.0500	1.8700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7175	0.6545
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.3325	1.2155
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

25.05.20 - 31.07.20

CHF

Paiement 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	0.0000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0000
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0000

Date ex | Datum "ex-Dividende" | Ex date:

Date de paiement | Zahlbar ab | Payment date:

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	83'201'118.08	85'010'256.53
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'002'525.20)	(970'422.78)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	1'057'116.79	(9'390'888.46)
Résultat total Gesamtertrag Total return	281'228.41	8'552'172.79
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	83'536'938.08	83'201'118.08

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	16'145'222.10	173.69	92'953.46247	2.4800
31.07.2019	17'007'128.68	191.03	89'030.03431	2.8300
31.07.2020	9'958'289.29	190.54	52'262.45439	3.0300
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	24'488'512.89	172.47	141'987.24996	2.3500
31.07.2019	23'581'471.65	189.67	124'328.15541	2.6800
31.07.2020	22'335'031.28	189.18	118'063.83458	2.8700
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	44'376'521.54	170.01	261'023.08920	1.5700
31.07.2019	42'612'517.75	186.57	228'404.50495	1.8700
31.07.2020	30'759'907.85	185.58	165'752.61411	2.0500
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2018	-	-	-	0.0000
31.07.2019	-	-	-	0.0000
31.07.2020	20'483'709.66	204.83	100'004.50020	0.0000

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.95	0.95
M-D	1.03	1.02
P-D	1.70	1.70
S-D ¹	0.65 ²	-

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.05.2020

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.21	29.59	12.95	8.09
M-D	1.14	29.49	12.86	8.01
P-D	0.46	28.62	12.11	7.28
S-D ²	2.14	n.a.	n.a.	n.a.
SPI TR®	2.84	30.59	12.66	7.68

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. 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 SPI TR®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in unten stehender 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 SPI TR®.

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 SPI TR®.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 7.

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.

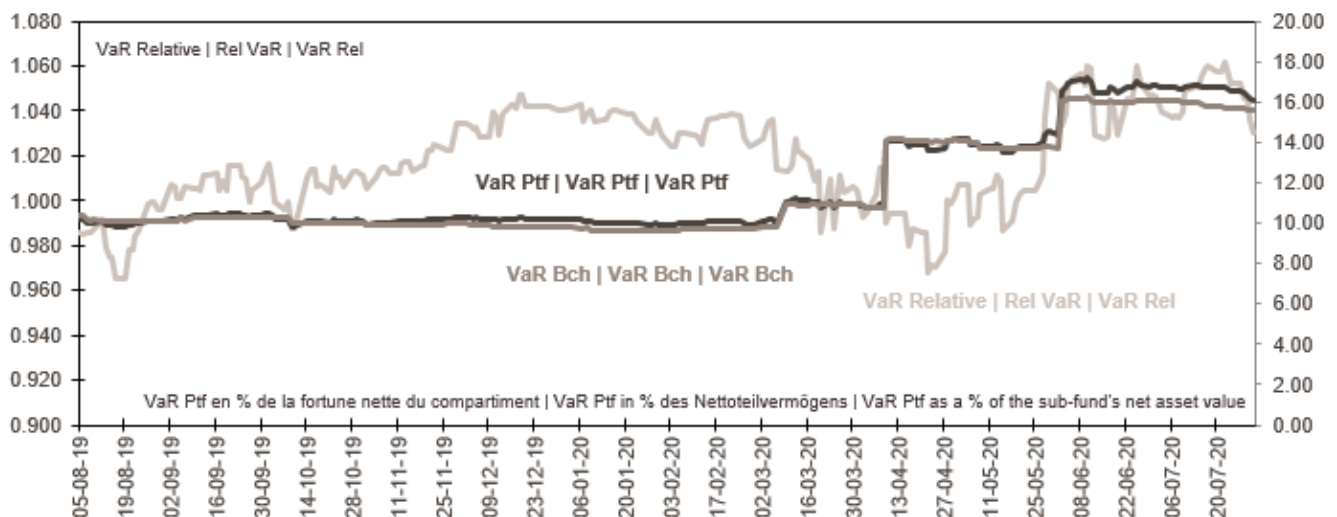
Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 7 Überschreitungen.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 7 times.

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 unten stehende 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.	9.77	9.62	0.97
Moy. Durchschn. Mean	11.84	11.61	1.02
Med. Mittl. Median	10.25	10.24	1.02
Max. Max. Max.	17.25	16.28	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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						82'042'118.67	97.37
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						82'042'118.67	97.37
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights						82'042'118.67	97.37
Articles de bureau et ordinateurs Bürobedarf und Rechenmaschinen Office supplies and computing						2'361'026.16	2.80
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	0	42'990	(7'368)	35'622	CHF	2'361'026.16	2.80
Assurances Versicherungen Insurance						5'757'192.24	6.83
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	2'000	8'339	(10'339)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE AG CHF0.10	18'000	47'594	(48'895)	16'699	CHF	1'198'320.24	1.42
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	14'700	9'405	(10'545)	13'560	CHF	4'558'872.00	5.41
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks and credit institutions						3'165'141.57	3.76
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	8'300	5'441	(13'741)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)	172'000	672'053	(571'541)	272'512	CHF	2'647'181.57	3.15
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	0	75'028	(62'079)	12'949	CHF	517'960.00	0.61
Chimie Chemie Chemicals						6'269'132.50	7.43
GIVAUDAN AG CHF10	470	516	(470)	516	CHF	1'940'676.00	2.30
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	6'300	4'472	(6'447)	4'325	CHF	2'459'195.00	2.91
SIKA - REGISTERED SHS	7'500	16'711	(14'888)	9'323	CHF	1'869'261.50	2.22
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						2'246'030.00	2.67
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	0	1'209	0	1'209	CHF	1'011'933.00	1.20
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	0	12'076	(6'722)	5'354	CHF	1'234'097.00	1.47
SULZER AG NOM	11'377	10'800	(22'177)	0	CHF	0.00	0.00
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						3'740'579.70	4.44
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)4	57'000	109'423	(79'453)	86'970	CHF	3'740'579.70	4.44
Electronique & Semiconducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						1'160'755.72	1.38
AMS AG	0	27'352	(27'352)	0	CHF	0.00	0.00
AMS AG 30.03.20 RIGHT	0	4'776	(4'776)	0	CHF	0.00	0.00
AMS AG NPV (BR)4	12'750	122'283	(58'466)	76'567	CHF	1'160'755.72	1.38
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						3'830'424.48	4.55
ABB LTD CHF1.03(REGD)	38'000	240'895	(157'471)	121'424	CHF	2'764'824.48	3.29
BELIMO HOLDING AG	0	195	(47)	148	CHF	1'065'600.00	1.26
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Holding and finance companies						5'752'678.34	6.83
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	0	833	(833)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	2'400	2'636	(3'219)	1'817	CHF	1'601'140.40	1.90
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4	26'200	26'650	(52'850)	0	CHF	0.00	0.00
SIG COMBIBLOC GROUP AG	0	125'949	(99'456)	26'493	CHF	421'503.63	0.50
STADLER RAIL AG	40'000	20'973	(60'973)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	8'400	11'286	(19'686)	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	185'000	474'695	(453'477)	206'218	CHF	2'205'501.51	2.62
VAT GROUP AG CHF0.10	0	20'032	(11'240)	8'792	CHF	1'524'532.80	1.81

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						18'854'153.40	22.37
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)4	540	335	(875)	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104	0	344	(344)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	193'500	58'217	(77'303)	174'414	CHF	18'854'153.40	22.37
Industrie horlogère Uhrenindustrie Watch industry						0.00	0.00
SWATCH GROUP CHF2.25(BR)	2'400	0	(2'400)	0	CHF	0.00	0.00
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						24'591'298.91	29.18
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	145'000	52'842	(54'249)	143'593	CHF	10'836'963.71	12.86
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	45'000	20'784	(25'024)	40'760	CHF	12'884'236.00	15.29
SONOVA HOLDING AG	1'300	13'672	(10'740)	4'232	CHF	870'099.20	1.03
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	0	1'238	(1'238)	0	CHF	0.00	0.00
VIFOR PHARMA - REGISTERED	0	2'080	(2'080)	0	CHF	0.00	0.00
ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	0	6'714	(6'714)	0	CHF	0.00	0.00
Internet et Services d' Internet Internet und Internet-Dienstleistungen Internet and Internet services						939'837.60	1.12
SOFTWAREONE HOLDING AG	0	128'102	(87'938)	40'164	CHF	939'837.60	1.12
Maisons de commerce Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous trading companies						0.00	0.00
SFS GROUP AG CHF0.1	0	5'340	(5'340)	0	CHF	0.00	0.00
Service de santé publique et de service social Gesundheits und Sozialwesen Healthcare and social services						1'565'025.00	1.86
ALCON --- REGISTERED SHS	35'300	48'811	(55'656)	28'455	CHF	1'565'025.00	1.86
Services divers Diverse Dienstleistungen Miscellaneous services						809'437.50	0.96
ADECCO SA CHF1 (REGD)	0	81'760	(63'010)	18'750	CHF	809'437.50	0.96
SGS LTD CHF1 (REGD)	0	440	(440)	0	CHF	0.00	0.00
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real estate companies						0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY AG	0	5'979	(5'979)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	14'200	17'282	(31'482)	0	CHF	0.00	0.00
Télécommunications Telekommunikationsdienste Telecommunication services						999'405.55	1.19
SUNRISE COMMUNICA CHF1	10'500	26'378	(25'141)	11'737	CHF	999'405.55	1.19
Transports Transporte Transportation						0.00	0.00
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	0	3'200	(3'200)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						82'042'118.67	97.37
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						892'646.34	1.06
- à vue Sichtguthaben sight CHF						892'646.34	1.06
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						1'323'272.23	1.57
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						84'258'037.24	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(721'099.16)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						83'536'938.08	

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, Sachaufgabe usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %	¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	82'042'118.67		97.37
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>			
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00		0.00
<p>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</p>			
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00		0.00
<p>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</p>			

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) – Swiss Cap (ex-SMI®)

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·

Audited annual report

31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	5'781'748.58	6'867'534.39
Valeurs mobilières Effekten Securities - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	333'137'381.36	274'131'356.96
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	9'334'182.52	3'765'811.49
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	348'253'312.46	284'764'702.84
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(6'360'552.73)	(4'098'717.76)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	341'892'759.73	280'665'985.08

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	92'423.77204	111'132.57439
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	35'907.40645	14'901.56261
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(19'864.82861)	(33'610.36496)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	108'466.34988	92'423.77204
	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	759.36	753.12

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	143'451.34734	169'404.50807
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	25'989.62707	32'333.63195
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(33'278.52891)	(58'286.79268)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	136'162.44550	143'451.34734
	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	750.16	744.05

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	111'324.28687	125'376.09387
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'142.00913	11'249.70795
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(22'544.93892)	(25'301.51495)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	92'921.35708	111'324.28687
	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	733.76	729.73

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

	01.08.19 - 31.07.20	03.07.19 - 31.07.19
	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	1.00000	0.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	93'622.44300	1.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(5'178.13800)	0.00000
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	88'445.30500	1.00000
	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	786.75	772.11

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	30'155.57809	35'967.32489
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	23.58439	1'530.21878
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'788.11888)	(7'341.96558)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	25'391.04360	30'155.57809
	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	772.60	765.62

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	5'049'138.91	4'715'529.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	323'673.06	(13'928.14)
Total des revenus Total Erträge Total income	5'372'811.97	4'701'600.86
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	1.47	0.75
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	27'715.91	37'965.68
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	2'183'104.86	2'052'051.95
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	561'214.95	618'199.34
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	554'764.43	545'175.64

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	657.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	(116'693.70)	(180'571.47)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	3'210'107.92	3'073'479.22
Résultat net avant ajustements fiscaux Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen Net income before tax adjustments	2'162'704.05	1'628'121.64
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teillübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	156'965.45	172'947.73
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	2'319'669.50	1'801'069.37
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	6'791'050.80	7'154'274.53
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés ¹ Teillübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses ¹	(156'965.45)	(172'947.73)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	8'953'754.85	8'782'396.17
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(4'431'664.59)	(16'765'080.17)
Résultat total Gesamtertrag Total return	4'522'090.26	(7'982'684.00)
Résultat net par classe après ajustements fiscaux Nettoertrag je Klasse nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income by class after tax adjustments		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	565'643.44	517'590.31
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	625'522.51	718'973.83
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	116'700.37	205'421.86
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	708'235.40	0.00
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	303'567.78	359'083.73

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 03.07.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net après ajustements fiscaux Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen Net income after tax adjustments	2'319'669.50	1'801'069.37
Virement de la perte au compte de "Gains et pertes de capital accumulés" Übertragung des Verlusts auf das Konto von "Angesammelte Kapitalgewinne und -verluste" Transfer of the loss to the account of "Accumulating capital gains and losses"	0.00	0.36
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	2'287.62	1'471.89
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	2'321'957.12	1'802'541.62
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(2'319'523.25)	(1'800'254.00)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	2'433.87	2'287.62

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	5.2100	5.6000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.8235	1.9600
- Montant net Nettobetrag Net amount	3.3865	3.6400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	4.6000	5.0100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.6100	1.7535
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.9900	3.2565
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.2600	1.8400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4410	1.6440
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8190	1.1960
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	
	CHF	
Paiement 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	8.0000	
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	2.8000	
- Montant net Nettobetrag Net amount	5.2000	
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	11.9500	11.9100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	4.1825	4.1685
- Montant net Nettobetrag Net amount	7.7675	7.7415
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	280'665'985.08	333'513'412.66
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'788'793.14)	(827'014.23)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	58'493'477.53	(44'037'729.35)
Résultat total Gesamtertrag Total return	4'522'090.26	(7'982'684.00)
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	341'892'759.73	280'665'985.08

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	84'802'493.41	763.08	111'132.57439	2.2000
31.07.2019	69'606'361.87	753.12	92'423.77204	5.6000
31.07.2020	82'365'418.28	759.36	108'466.34988	5.2100
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	127'701'523.01	753.83	169'404.50807	1.6400
31.07.2019	106'734'261.37	744.05	143'451.34734	5.0100
31.07.2020	102'143'551.54	750.16	136'162.44550	4.6000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	93'086'978.14	742.46	125'376.09387	0.0000
31.07.2019	81'236'798.98	729.73	111'324.28687	1.8400
31.07.2020	68'182'180.25	733.76	92'921.35708	1.2600
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2018	-	-	-	0.0000
31.07.2019	772.11	772.11	1.00000	0.0000
31.07.2020	69'584'402.26	786.75	88'445.30500	8.0000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2018	27'922'418.10	776.33	35'967.32489	8.5700
31.07.2019	23'087'790.75	765.62	30'155.57809	11.9100
31.07.2020	19'617'207.40	772.60	25'391.04360	11.9500

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs: | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von 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
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 Cap (ex-SMI®)	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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	TER	TER
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.95	0.95
M-D	1.03	1.02
P-D	1.70	1.70
S-D ¹	0.62	0.61 ²
Z-D	0.08	0.08

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.07.2019

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	1.56	33.93	15.26	12.69
M-D	1.48	33.83	15.17	12.61
P-D	0.80	32.93	14.40	11.86
S-D ²	1.90	6.81	n.a.	n.a.
Z-D ²	2.44	35.10	16.26	13.36
SPI Extra TR®	1.55	30.42	11.83	10.98

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:

Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 03.07.2019

Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 28.11.2014 (fermée le | geschlossen am | closed on: 04.02.2016 - relancée le | neu gestartet am | relaunched on: 04.03.2016)

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. 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.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 SPI Extra TR®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in unten stehender 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 SPI Extra TR®.

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 SPI Extra TR®.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 10.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 10 Überschreitungen.

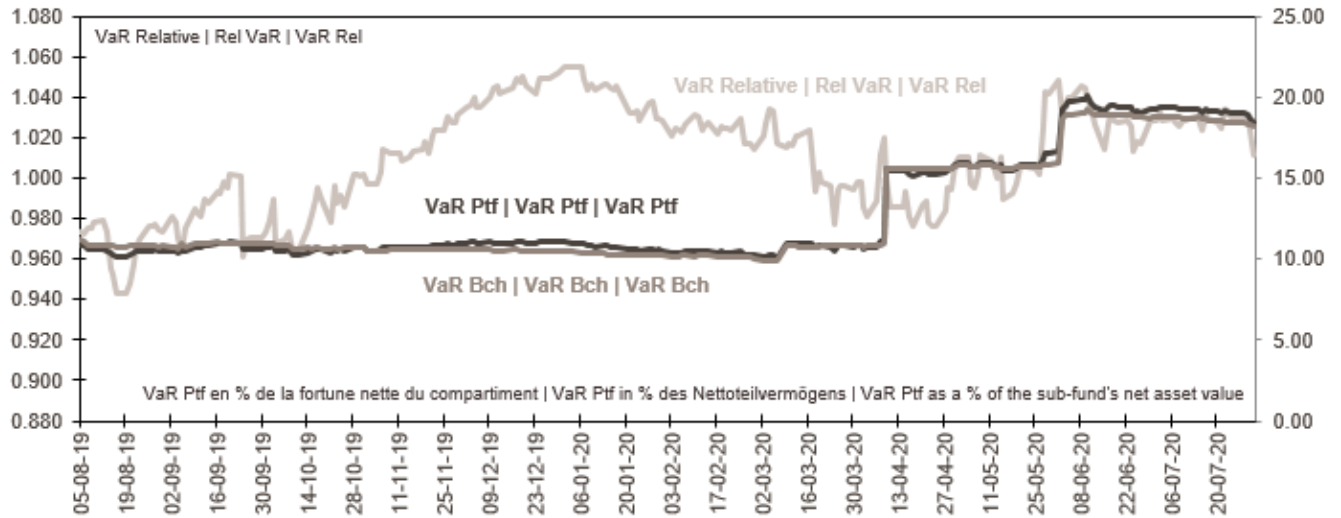
Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 10 times.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 unten stehende 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.	10.02	9.85	0.94
Moy. Durchschn. Mean	12.84	12.69	1.01
Med. Mittl. Median	10.86	10.80	1.01
Max. Max. Max.	20.03	19.29	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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						333'137'381.36	95.66
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						333'137'381.36	95.66
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights						333'137'381.36	95.66
Articles de bureau et ordinateurs Bürobedarf und Rechenmaschinen Office supplies and computing						21'851'521.80	6.27
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	180'000	258'922	(109'237)	329'685	CHF	21'851'521.80	6.27
Assurances Versicherungen Insurance						16'864'200.40	4.84
BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)	66'000	26'025	(35'357)	56'668	CHF	7'865'518.40	2.26
HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	78'000	105'540	(74'200)	109'340	CHF	8'998'682.00	2.58
Automobile et composants Automobile und Komponenten Automobiles and components						2'449'932.20	0.70
AUTONEUM HLDG AG CHF0.05(REGD)	0	18'303	(18'303)	0	CHF	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	0	8'161	0	8'161	CHF	2'449'932.20	0.70
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks and credit institutions						20'406'895.70	5.86
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	13'200	2'104	(15'304)	0	CHF	0.00	0.00
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	0	63'200	(63'200)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	85'000	31'241	(63'560)	52'681	CHF	5'252'295.70	1.51
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	222'000	630'094	(473'229)	378'865	CHF	15'154'600.00	4.35
VONTOBEL HOLDING	62'710	9'154	(71'864)	0	CHF	0.00	0.00
Biotechnologie Biotechnologie Biotechnology						4'405'262.15	1.26
BB BIOTECH NAM.AKT	0	67'187	(390)	66'797	CHF	4'405'262.15	1.26
MOLECULAR PARTNERS	66'507	0	(66'507)	0	CHF	0.00	0.00
Chimie Chemie Chemicals						8'269'556.80	2.37
CLARIANT CHF4.00(REGD)	0	432'753	(222'503)	210'250	CHF	3'616'300.00	1.04
SIEGFRIED HOLDING	0	9'884	(141)	9'743	CHF	4'653'256.80	1.33
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						37'518'559.20	10.78
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	0	14'537	(4'587)	9'950	CHF	8'328'150.00	2.39
INTERROLL HLDG AG CHF10.00 (REGD)	1'750	2'039	(1'022)	2'767	CHF	5'949'050.00	1.71
KARDEX HOLDING AG	27'500	25'562	(45'120)	7'942	CHF	1'251'659.20	0.36
KOMAX HOLDING NAMEN	0	4'360	(4'360)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.	210'000	454'560	(664'560)	0	CHF	0.00	0.00
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	60'300	59'136	(24'036)	95'400	CHF	21'989'700.00	6.32
SULZER AG NOM	74'209	35'237	(109'446)	0	CHF	0.00	0.00
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						0.00	0.00
FORBO HOLDING NOM.	0	70	(70)	0	CHF	0.00	0.00
Distribution, commerce de détail Einzelhandel und Kaufhäuser Retail trade, department stores						0.00	0.00
DUFREY GROUP	36'000	40'687	(76'687)	0	CHF	0.00	0.00
Electronique & Semiconducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						11'613'060.68	3.33
ALSO HOLDING REG.SHS	0	25'436	(13'215)	12'221	CHF	2'908'598.00	0.84
AMS AG	0	164'206	(61'143)	103'063	CHF	1'562'435.08	0.45
AMS AG 30.03.20 RIGHT	0	93'670	(93'670)	0	CHF	0.00	0.00
AMS AG NPV (BR)4	108'000	619'609	(256'499)	471'110	CHF	7'142'027.60	2.04

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						13'447'065.20	3.86
BELIMO HOLDING AG	500	656	(82)	1'074	CHF	7'732'800.00	2.22
COMET HLDG REG SHS	0	56'629	(15'987)	40'642	CHF	5'714'265.20	1.64
Energie et eau Strom-, Wasser-, Gasversorger Utilities						5'643'157.40	1.62
BKW AG	40'000	64'500	(40'446)	64'054	CHF	5'643'157.40	1.62
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Holding and finance companies						69'714'591.68	20.03
DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)	0	49'197	(8'189)	41'008	CHF	7'578'278.40	2.18
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	0	6'622	(6'622)	0	CHF	0.00	0.00
LEONTEQ AG	0	103'970	(103'970)	0	CHF	0.00	0.00
MEDACTA GROUP LTD	37'000	0	(37'000)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	30'000	15'844	(8'877)	36'967	CHF	32'575'320.40	9.36
SIG COMBIBLOC GROUP AG	0	794'976	(261'128)	533'848	CHF	8'493'521.68	2.44
STADLER RAIL AG	217'000	139'157	(356'157)	0	CHF	0.00	0.00
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	90'000	71'569	(86'521)	75'048	CHF	10'131'480.00	2.91
VAT GROUP AG CHF0.10	21'000	75'088	(33'020)	63'068	CHF	10'935'991.20	3.14
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						19'648'263.00	5.64
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)4	6'000	5'074	(7'397)	3'677	CHF	6'982'623.00	2.01
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104	2'700	1'574	(2'480)	1'794	CHF	12'665'640.00	3.63
Industrie horlogère Uhrenindustrie Watch industry						0.00	0.00
THE SWATCH GROUP REG	64'000	62'926	(126'926)	0	CHF	0.00	0.00
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						46'396'704.05	13.33
GALENICA SANTA SA	100'000	88'126	(66'187)	121'939	CHF	8'285'755.05	2.38
SONOVA HOLDING AG	55'500	83'375	(55'515)	83'360	CHF	17'138'816.00	4.93
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	9'600	11'168	(11'327)	9'441	CHF	8'457'247.80	2.43
TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)	17'500	14'306	(11'913)	19'893	CHF	7'634'933.40	2.19
VIFOR PHARMA - REGISTERED	50'000	22'517	(34'585)	37'932	CHF	4'879'951.80	1.40
ZUR ROSE GROUP NAMEN-AKT.	0	25'141	(25'141)	0	CHF	0.00	0.00
Internet et Services d' Internet Internet und Internet-Dienstleistungen Internet and Internet services						7'234'273.80	2.08
SOFTWAREONE HOLDING AG	0	564'274	(255'117)	309'157	CHF	7'234'273.80	2.08
Maisons de commerce Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous trading companies						8'771'856.20	2.52
BOSSARD HOLDING AG	0	28'219	0	28'219	CHF	4'396'520.20	1.26
SFS GROUP AG CHF0.1	55'000	86'736	(90'860)	50'876	CHF	4'375'336.00	1.26
Services divers Diverse Dienstleistungen Miscellaneous services						0.00	0.00
ADECCO SA CHF1(REGD)	0	166'424	(166'424)	0	CHF	0.00	0.00
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real estate companies						16'363'714.00	4.70
PSP SWISS PROPERTY AG	75'500	85'530	(42'458)	118'572	CHF	12'082'486.80	3.47
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	150'000	80'540	(179'052)	51'488	CHF	4'281'227.20	1.23
Télécommunications Telekommunikationsdienste Telecommunication services						10'148'687.90	2.91
SUNRISE COMMUNICA CHF1	74'000	96'488	(51'302)	119'186	CHF	10'148'687.90	2.91

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations based on subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc. Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
Transports Transporte Transportation						12'390'079.20	3.56
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)	56'600	53'579	(31'211)	78'968	CHF	12'390'079.20	3.56
Total Total Total						333'137'381.36	95.66
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						5'781'748.58	1.66
- à vue Sichtguthaben sight CHF						5'781'748.58	1.66
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						9'334'182.52	2.68
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						348'253'312.46	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(6'360'552.73)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						341'892'759.73	

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %	¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	333'137'381.36	95.66	
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>			
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00	
<p>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</p>			
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00	
<p>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</p>			

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Swiss Equity Factor Enhanced**
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	64'861.36	74'734.70
Valeurs mobilières Effekten Securities - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	44'206'587.25	44'766'957.89
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	542'169.37	139'425.91
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	44'813'617.98	44'981'118.50
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(4'031'979.31)	(335'216.71)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	40'781'638.67	44'645'901.79

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	118'597.93676	187'212.88459
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	16'976.23442	53'088.48480
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(49'808.09060)	(121'703.43263)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	85'766.08058	118'597.93676
	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	162.94	160.88

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	4'427.56721	7'965.45061
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	70.85947	996.12663
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(910.42923)	(4'534.01003)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'587.99745	4'427.56721
	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	162.49	160.44

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	14'555.98112	15'611.94370
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	4'106.62207	2'321.88182
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(8'612.11409)	(3'377.84440)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	10'050.48910	14'555.98112
	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	161.78	159.80

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	139'149.42726	149'580.16606
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	32'285.19613	28'533.07857
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(21'536.27200)	(38'963.81737)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	149'898.35139	139'149.42726
	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	164.10	161.91

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	0.20	0.63
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from securities		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights	1'014'217.91	1'190'551.63
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	90'239.93	17'707.43
Total des revenus Total Erträge Total income	1'104'458.04	1'208'259.69
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	0.00	79.28
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	735.60	1'126.43
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	86'993.72	134'997.85
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	9'015.04	11'379.68
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	44'029.60	58'249.00

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	126.59
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	31'366.29	81'588.72
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	172'140.25	287'547.55
Résultat net Nettoertrag Net income	932'317.79	920'712.14
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'693'452.51	671'977.33
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	2'625'770.30	1'592'689.47
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(1'499'953.95)	2'637'893.07
Résultat total Gesamtertrag Total return	1'125'816.35	4'230'582.54
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	275'165.97	348'068.99
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	11'193.35	12'634.57
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	24'019.53	31'800.09
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	621'938.94	528'208.49

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	932'317.79	920'712.14
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	1'228.24	2'151.22
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	933'546.03	922'863.36
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(931'845.34)	(921'635.12)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	1'700.69	1'228.24

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	3.2000	2.9500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.1200	1.0325
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0800	1.9175
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	3.1200	2.8600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.0920	1.0010
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0280	1.8590
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	2.4000	2.1800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.8400	0.7630
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.5600	1.4170
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	4.1500	3.7900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	1.4525	1.3265
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.6975	2.4635
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	44'645'901.79	54'159'025.06
Distribution Ausschüttung Distribution	(802'092.94)	(1'114'556.63)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(4'187'986.53)	(12'629'149.18)
Résultat total Gesamtertrag Total return	1'125'816.35	4'230'582.54
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	40'781'638.67	44'645'901.79

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	28'067'920.33	149.93	187'212.88459	2.7500
31.07.2019	19'079'734.92	160.88	118'597.93676	2.9500
31.07.2020	13'974'380.31	162.94	85'766.08058	3.2000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	1'190'920.37	149.51	7'965.45061	2.6700
31.07.2019	710'338.41	160.44	4'427.56721	2.8600
31.07.2020	583'008.23	162.49	3'587.99745	3.1200
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	2'324'752.05	148.91	15'611.94370	2.0200
31.07.2019	2'326'043.17	159.80	14'555.98112	2.1800
31.07.2020	1'625'981.87	161.78	10'050.48910	2.4000
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2018	22'575'432.31	150.93	149'580.16606	3.6100
31.07.2019	22'529'785.29	161.91	139'149.42726	3.7900
31.07.2020	24'598'268.26	164.10	149'898.35139	4.1500

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D	0.500	0.000	0.150
M-D	0.550	0.000	0.150
P-D	0.500	0.500	0.150
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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Frais accessoires à la charge de l'investisseur: | Nebenkosten zulasten der Anleger: | Ancillary expenses charged to the investor:

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Equity Factor Enhanced	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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.65	0.65
M-D	0.70	0.70
P-D	1.15	1.15
Z-D	0.08	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20 %	31.12.18 – 31.12.19 %	31.12.16 – 31.12.19 ¹ %	31.12.14 – 31.12.19 ¹ %
I-D	3.12	29.21	12.06	6.31
M-D	3.06	29.15	12.00	6.27
P-D	2.60	28.56	11.50	5.93
Z-D	3.70	29.95	12.70	6.76
SPI TR® ²	2.84	30.59	12.66	6.84

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 Jusqu'au | Bis zum | Until 30.11.2016: SMI TR

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. 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 SPI®.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in unten stehender 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 SPI®.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 SPI®.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 7.

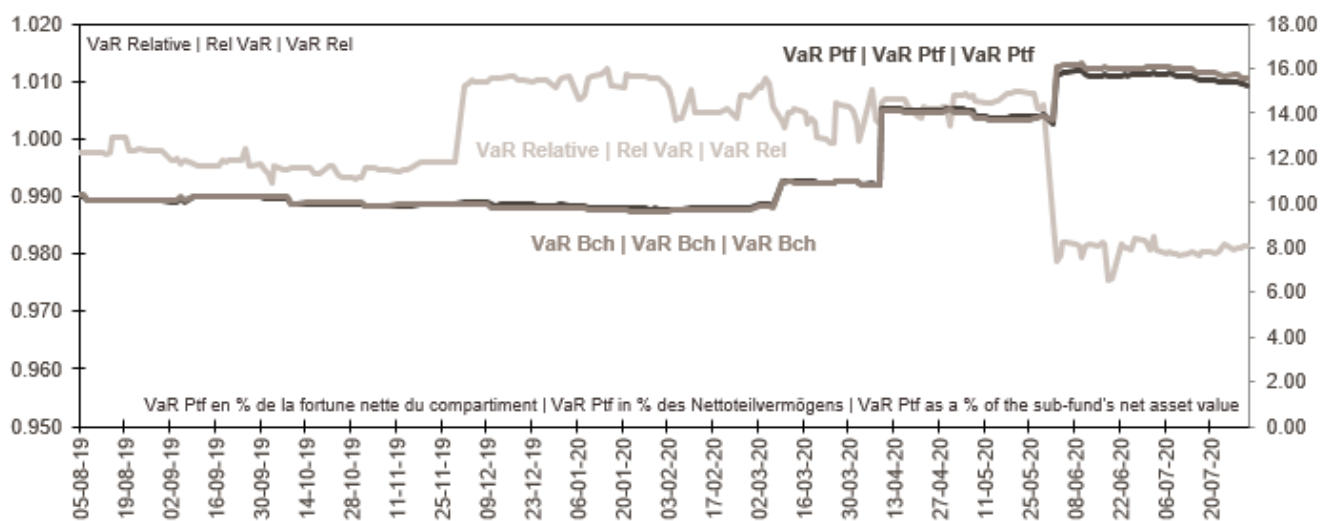
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 7 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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 7 times.

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 unten stehende 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:

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

	Ptf ¹	Bch ¹	Rel ²
Min. Min. Min.	9.69	9.62	0.98
Moy. Durchschn. Mean	11.58	11.61	1.00
Med. Mittl. Median	10.18	10.24	1.00
Max. Max. Max.	15.94	16.28	1.01

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						44'206'587.25	98.65
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						44'206'587.25	98.65
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights						44'206'587.25	98.65
Art graphique, maisons d'édition Grafik und Veröffentlichungen Graphic art and publishing						94'429.00	0.21
ORELL FUSSLI LTD	0	1'061	0	1'061	CHF	94'429.00	0.21
Articles de bureau et ordinateurs Bürobedarf und Rechenmaschinen Office supplies and computing						775'542.28	1.73
LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)	2'228	13'020	(3'547)	11'701	CHF	775'542.28	1.73
Assurances Versicherungen Insurance						1'917'944.68	4.28
HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	983	0	(983)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)	581	0	(215)	366	CHF	121'841.40	0.27
SWISS RE AG CHF0.10	9'659	651	(4'377)	5'933	CHF	425'752.08	0.95
ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10	4'585	902	(1'411)	4'076	CHF	1'370'351.20	3.06
Banques, institutions financières Banken und Kreditinstitute Banks and credit institutions						2'358'519.63	5.25
BANQUE CANTONALE DE BALE	0	1'108	0	1'108	CHF	69'139.20	0.15
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	105	0	(105)	0	CHF	0.00	0.00
BASELSTADT KANTONALBANK CERT.	76	59	(101)	34	CHF	29'988.00	0.07
BC VAUDOISE - REGISTERED SHS	0	5'127	0	5'127	CHF	490'653.90	1.09
BELLEVUE GROUP AG	3'502	0	(3'502)	0	CHF	0.00	0.00
BERNER KANTONALBANK NAMEN-AKTIE	1'212	0	(1'212)	0	CHF	0.00	0.00
CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)	4'583	1'681	(1'109)	5'155	CHF	513'953.50	1.15
CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)	116'177	41'446	(43'410)	114'213	CHF	1'109'465.08	2.48
EFG INTL	154	55'906	(53'475)	2'585	CHF	15'484.15	0.03
JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)	6'970	1'418	(6'793)	1'595	CHF	63'800.00	0.14
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	0	8'778	(8'397)	381	CHF	32'346.90	0.07
VALIANT HOLDING	662	0	(589)	73	CHF	6'226.90	0.01
VONTOBEL HOLDING	0	1'578	(1'386)	192	CHF	12'720.00	0.03
VP BANK NAMEN-AKT.-A-	0	739	(613)	126	CHF	14'742.00	0.03
Biotechnologie Biotechnologie Biotechnology						586'146.45	1.31
BACHEM HLDG -B- NAM.AKT	0	209	0	209	CHF	57'161.50	0.13
BB BIOTECH NAM.AKT	7'392	3'178	(2'549)	8'021	CHF	528'984.95	1.18
Chimie Chemie Chemicals						3'272'137.20	7.30
CLARIANT CHF4.00(REGD)	0	2'684	0	2'684	CHF	46'164.80	0.10
EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)4	0	194	0	194	CHF	152'581.00	0.34
GIVAUDAN AG CHF10	204	92	(74)	222	CHF	834'942.00	1.86
GURIT HEBERLEIN	0	261	0	261	CHF	421'254.00	0.94
LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)	1'358	1'251	(545)	2'064	CHF	1'173'590.40	2.62
SIKA - REGISTERED SHS	3'287	1'199	(1'276)	3'210	CHF	643'605.00	1.44
Construction de machines et appareils Maschinenbau Machine and apparatus construction						323'758.60	0.72
GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)	0	490	(468)	22	CHF	18'414.00	0.04
KARDEX HOLDING AG	3'037	0	(2'932)	105	CHF	16'548.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MIKRON HOLDING NAMEN	8'980	0	(8'115)	865	CHF	4'359.60	0.01
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)	313	1'196	(275)	1'234	CHF	284'437.00	0.63
Constructions, matériaux de construction Baustoffe und Handel Building materials and trade						1'920'905.55	4.29
FORBO HOLDING NOM.	314	0	(314)	0	CHF	0.00	0.00
GEBERIT CHF0.10(REGD)	2'037	518	(660)	1'895	CHF	953'564.00	2.14
IMPLENIA AG	0	9'311	0	9'311	CHF	370'577.80	0.83
LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)4	12'111	6'411	(4'647)	13'875	CHF	596'763.75	1.33
Distribution, commerce de détail Einzelhandel und Kaufhäuser Retail trade, department stores						4'350.00	0.01
VALORA HOLDING NOM.	29	0	0	29	CHF	4'350.00	0.01
Electronique & Semiconducteurs Elektronik und Halbleiter Electronics and semiconductors						669'410.60	1.49
ALSO HOLDING REG.SHS	3'284	0	(3'130)	154	CHF	36'652.00	0.08
AMS AG 30.03.20 RIGHT	0	8'070	(8'070)	0	CHF	0.00	0.00
AMS AG NPV (BR)4	0	26'223	(26'223)	0	CHF	0.00	0.00
CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.	0	1'340	(1'328)	12	CHF	435.60	0.00
DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.	688	217	(239)	666	CHF	339'993.00	0.76
LEM HOLDING SANOM	0	205	0	205	CHF	292'330.00	0.65
Electrotechnique et électronique Elektrotechnik und Elektronik Electrical engineering and electronics						1'198'421.91	2.68
ABB LTD CHF1.03(REGD)	48'324	30'317	(26'958)	51'683	CHF	1'176'821.91	2.63
BELIMO HOLDING AG	0	78	(75)	3	CHF	21'600.00	0.05
Energie et eau Strom-, Wasser-, Gasversorger Utilities						74'620.70	0.17
BKW AG	0	847	0	847	CHF	74'620.70	0.17
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Holding and finance companies						3'804'707.26	8.48
BURKHALTER HOLD	2'742	0	(2'742)	0	CHF	0.00	0.00
CHAM PAPER GROUP NAMEN AKT	167	0	(167)	0	CHF	0.00	0.00
INA INVEST HOLDING - REGISTERED SHS	0	1'557	(1'557)	0	CHF	0.00	0.00
INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)	864	0	(812)	52	CHF	38'636.00	0.09
LANDIS+GYR GR	0	3'930	(3'930)	0	CHF	0.00	0.00
LASTMINUTE.COM SHS	5'238	0	(3'062)	2'176	CHF	44'608.00	0.10
MONDOBIOTECH	0	6'700'047	0	6'700'047	CHF	227'801.60	0.51
PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)	420	420	(152)	688	CHF	606'265.60	1.35
PERROT DUVAL HLDG	556	0	(556)	0	CHF	0.00	0.00
RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4	11'195	1'105	(2'464)	9'836	CHF	555'734.00	1.24
SIG COMBIBLOC GROUP AG	0	30'512	0	30'512	CHF	485'445.92	1.08
TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)	3'327	1'144	(3'327)	1'144	CHF	154'440.00	0.34
UBS GROUP CHF0.10 (REGD)	115'809	60'216	(29'693)	146'332	CHF	1'565'020.74	3.49
VAT GROUP AG CHF0.10	0	731	0	731	CHF	126'755.40	0.28
Industrie agro-alimentaire Nahrungsmittel und Getränke Foods and non alcoholic drinks						10'831'642.10	24.18
ARYZTA	15'032	0	(15'032)	0	CHF	0.00	0.00
BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)4	0	28	0	28	CHF	53'172.00	0.12
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS	2	4	(4)	2	CHF	156'200.00	0.35
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104	24	9	(11)	22	CHF	155'320.00	0.35
NESTLE SA CHF0.10(REGD)	99'927	19'765	(22'871)	96'821	CHF	10'466'350.10	23.36
ORIOR NAMEN AKT	0	689	(681)	8	CHF	600.00	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 based on subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc. Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Industrie pharmaceutique et cosmétique Pharma und Kosmetik Pharmaceuticals and cosmetics						13'346'161.80	29.94
GALENICA SANTA SA	0	6'926	0	6'926	CHF	470'621.70	1.06
NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)	82'581	17'817	(29'748)	70'650	CHF	5'331'955.50	11.96
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV	23'238	5'288	(5'434)	23'092	CHF	7'299'381.20	16.37
SONOVA HOLDING AG	3'710	6	(2'751)	965	CHF	198'404.00	0.45
STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)	0	403	(403)	0	CHF	0.00	0.00
VIFOR PHARMA - REGISTERED	14	342	0	356	CHF	45'799.40	0.10
Maisons de commerce Diverse Handelsgesellschaften Miscellaneous trading companies						63'382.00	0.14
SFS GROUP AG CHF0.1	0	737	0	737	CHF	63'382.00	0.14
Service de santé publique et de service social Gesundheits und Sozialwesen Healthcare and social services						715'803.00	1.59
ALCON --- REGISTERED SHS	10'074	7'153	(4'246)	12'981	CHF	713'955.00	1.59
COLTENE HOLDING NAM.AKT	24	0	0	24	CHF	1'848.00	0.00
Services divers Diverse Dienstleistungen Miscellaneous services						401'506.74	0.89
ADECCO SA CHF1 (REGD)	13'441	0	(11'119)	2'322	CHF	100'240.74	0.22
SGS LTD CHF1 (REGD)	115	126	(115)	126	CHF	301'266.00	0.67
Sociétés immobilières Immobiliengesellschaften Real estate companies						441'308.15	0.99
ALLREAL HOLDING LTD REG.SHS	0	440	0	440	CHF	79'992.00	0.18
BFW LIEGENSCHAFTEN NAMEN-AKT.	0	1'078	(1'078)	0	CHF	0.00	0.00
INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT	0	241	(190)	51	CHF	28'509.00	0.06
INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT	0	2'448	(2'237)	211	CHF	17'470.80	0.04
PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM	0	4'062	(2'762)	1'300	CHF	49'660.00	0.11
PSP SWISS PROPERTY AG	4'035	0	(3'856)	179	CHF	18'240.10	0.04
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)	0	2'075	0	2'075	CHF	172'536.25	0.39
WARTECK INVEST NAMEN-AKT	0	35	0	35	CHF	74'900.00	0.17
Télécommunications Telekommunikationsdienste Telecommunication services						734'043.80	1.64
SWISSCOM AG CHF1 (REGD)4	1'591	380	(460)	1'511	CHF	734'043.80	1.64
Transports Transporte Transportation						671'845.80	1.50
KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)	3	4'279	0	4'282	CHF	671'845.80	1.50
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters						0.00	0.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte Shares and other equity securities and rights						0.00	0.00
Holdings et sociétés financières Holdings und Finanzgesellschaften Holding and finance companies						0.00	0.00
INA INVEST HLDG	10.06.20 RIGHT	0	7'787	(7'787)	0	CHF	0.00
Total Total Total						44'206'587.25	98.65
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						64'861.36	0.14
- à vue Sichtguthaben sight							
CHF						64'861.36	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Verkehrswert	in
Description	Market Value	in
	CHF	% ¹
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	542'169.37	1.21
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	44'813'617.98	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(4'031'979.31)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	40'781'638.67	

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %	¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	44'206'587.25	99.20	
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>			
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	0.00	0.00	
<p>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</p>			
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00	
<p>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</p>			

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



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) – Swiss Franc Bond
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	23'497'938.56	8'760'169.44
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	445'655'713.74	450'322'563.16
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'707'193.21	4'782'039.15
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	12'231'163.95	11'186'945.01
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	483'092'009.46	475'051'716.76
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(15'054'155.19)	(5'681'265.37)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(7'230'039.57)	(14'520'752.68)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	460'807'814.70	454'849'698.71

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	745'159.51147	884'436.01074
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	224'898.35936	249'562.09760
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(171'474.18845)	(388'838.59687)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	798'583.68238	745'159.51147
	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	112.90	115.63

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	400'596.93954	347'168.10490
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	144'084.96620	164'361.26780
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(107'093.65690)	(110'932.43316)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	437'588.24884	400'596.93954
	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	111.90	114.61

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	920'425.84157	300'177.78261
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	84'647.52080	737'817.08410
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(351'632.17386)	(117'569.02514)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	653'441.18851	920'425.84157
	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	111.80	114.51

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

	01.08.19 - 31.07.20	03.06.19 - 31.07.19
	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	277'326.73004	0.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	183'192.20196	277'326.73004
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00000	0.00000
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	460'518.93200	277'326.73004
	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	113.87	115.66
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	707'642.22101	701'415.95551
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	66'056.90722	6'226.26550
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	0.00000	0.00000
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	773'699.12823	707'642.22101
	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	113.12	115.86
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	890'308.57561	410'384.23585
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	111'831.91319	498'205.02676
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(43'037.00000)	(18'280.68700)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	959'103.48880	890'308.57561
	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	113.30	116.04

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	40'506.93	36'227.72
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	5'517'075.35	4'590'958.95
Produits des instruments financiers dérivés Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten Income from derivative financial instruments	0.00	197.01
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	397'277.15	888'150.62
Total des revenus Total Erträge Total income	5'954'859.43	5'515'534.30
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	23'773.34	2'923.80
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	67'842.83	141'068.55
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommissionen Investment Management fee	594'057.06	531'625.93
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	231'451.18	212'787.44
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	519'470.28	453'106.72

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	1'530.18
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	312'349.36	399'247.20
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	1'748'944.05	1'742'289.82
Résultat net Nettoertrag Net income	4'205'915.38	3'773'244.48
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	6'492'231.58	(3'106'902.83)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	10'698'146.96	666'341.65
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(20'031'371.22)	19'133'305.31
Résultat total Gesamtertrag Total return	(9'333'224.26)	19'799'646.96
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	764'705.07	726'799.75
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	401'516.01	379'001.23
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	431'241.17	636'004.01
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	502'086.28	45'100.25
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	901'012.19	842'689.47
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	1'205'354.66	1'143'649.77

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	4'205'915.38	3'773'244.48
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	19'485.98	14'214.27
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	4'225'401.36	3'787'458.75
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(4'208'419.73)	(3'767'972.77)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	16'981.63	19'485.98

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.9600	0.9800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3360	0.3430
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.6240	0.6370
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.9200	0.9400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3220	0.3290
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.5980	0.6110
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6600	0.6900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2310	0.2415
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4290	0.4485
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	03.06.19 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.0900	0.1600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3815	0.0560
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7085	0.1040
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.1600	1.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4060	0.4165
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7540	0.7735
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.2600	1.2800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4410	0.4480
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8190	0.8320
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	454'849'698.71	293'904'685.91
Distribution Ausschüttung Distribution	(3'913'020.74)	(4'296'291.13)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	19'204'360.99	145'441'656.97
Résultat total Gesamtertrag Total return	(9'333'224.26)	19'799'646.96
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	460'807'814.70	454'849'698.71

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	98'453'010.37	111.32	884'436.01074	1.3100
31.07.2019	86'165'678.53	115.63	745'159.51147	0.9800
31.07.2020	90'162'119.82	112.90	798'583.68238	0.9600
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	38'297'013.94	110.31	347'168.10490	1.2600
31.07.2019	45'911'395.04	114.61	400'596.93954	0.9400
31.07.2020	48'966'047.87	111.90	437'588.24884	0.9200
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	33'081'074.13	110.21	300'177.78261	0.9900
31.07.2019	105'401'903.20	114.51	920'425.84157	0.6900
31.07.2020	73'054'386.95	111.80	653'441.18851	0.6600
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2018	-	-	-	0.0000
31.07.2019	32'074'727.08	115.66	277'326.73004	0.1600
31.07.2020	52'439'391.74	113.87	460'518.93200	1.0900
Classe U-D Klasse U-D Class U-D				
31.07.2018	78'215'739.18	111.51	701'415.95551	1.5000
31.07.2019	81'986'278.80	115.86	707'642.22101	1.1900
31.07.2020	87'520'933.47	113.12	773'699.12823	1.1600
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2018	45'857'848.29	111.74	410'384.23585	1.6500
31.07.2019	103'309'716.06	116.04	890'308.57561	1.2800
31.07.2020	108'664'934.85	113.30	959'103.48880	1.2600

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
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
U-D	0.080	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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Franc 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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.34	0.35
M-D	0.37	0.37
P-D	0.60	0.60
S-D ¹	0.23	0.24 ²
U-D	0.16	0.16
Z-D	0.08	0.08

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.06.2019

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	(1.52)	3.69	1.48	1.48
M-D	(1.54)	3.67	1.46	1.46
P-D	(1.77)	3.43	1.22	1.23
S-D ²	(1.41)	0.63	n.a.	n.a.
U-D	(1.34)	3.89	1.67	1.65
Z-D	(1.26)	3.97	1.75	1.74
SBI AAA-BBB®	(1.11)	3.05	1.07	1.26

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: 03.06.2019

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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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 UK Ltd
- Citibank NA/London
- Citigroup Global Markets Ltd
- Crédit Suisse International
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt warden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	13'154'443.08	2'884'993.60	15'054'155.19	5'681'265.37

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) 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®.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in unten stehender 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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 10.

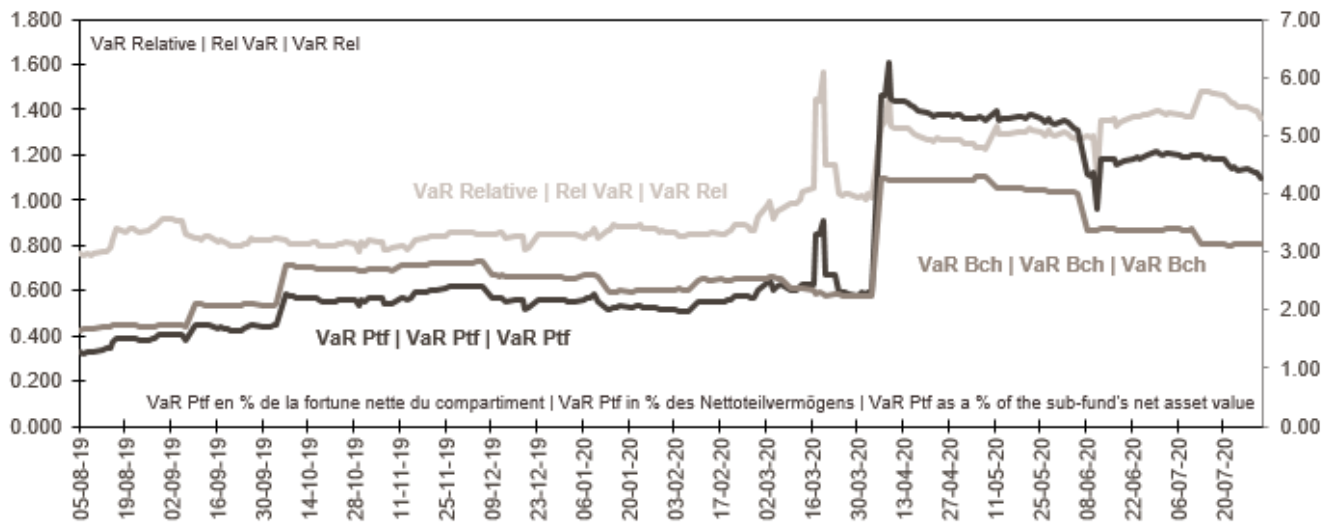
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 10 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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 10 times.

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 unten stehende 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:

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

	Ptf ¹	Bch ¹	Rel ²
Min. Min. Min.	1.26	1.61	0.76
Moy. Durchschn. Mean	3.01	2.82	1.02
Med. Mittl. Median	2.24	2.64	0.88
Max. Max. Max.	6.25	4.30	1.56

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	0.92958	0.83751	1.09923

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³

Valeurs mobilières | Effekten | Securities

445'655'713.74 92.26

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

420'071'121.57 86.96

Obligations convertibles | Wandelanleihen | Convertible bonds

0.00 0.00

CHF

0.00 0.00

PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.125	19-29	08/05A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	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

416'642'048.82 86.25

CHF

365'675'567.49 75.70

AAREKRAFTWERK K	0.6250	19-29	03/08A	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'097'250.00	0.23
AARGAUISCHE KAN	0.0100	20-30	18/02A	0	190'000	0	190'000	CHF	190'665.00	0.04
AARGAUISCHE KAN	0.1500	18-24	15/11A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KAN	0.5000	18-27	15/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	208'100.00	0.04
AARGAUISCHE KANT.	0.25	18-25	03/04A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KANTON	0.02	16-24	17/10A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KANTON	0.11	17-24	21/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.06	16-25	01/07A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.625	15-28	13/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'300.00	0.02
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.875	15-30	23/01A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KANTONALBANK	1.60	12-37	18/05A	0	500'000	(100'000)	400'000	CHF	498'400.00	0.10
ABB LTD	0.3000	19-24	06/08A	300'000	0	0	300'000	CHF	301'650.00	0.06
ABB LTD	1.0000	19-29	07/05A	200'000	200'000	(200'000)	200'000	CHF	210'600.00	0.04
ABN AMRO BANK NV	0.30	16-24	18/12A	125'000	0	0	125'000	CHF	126'625.00	0.03
ABN AMRO BANK NV	3.375	06-31	15/08A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACCOR SA-REG-S	1.75	14-22	27/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK	0.5	18-22	15/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	149'700.00	0.03
ACHMEA BANK	0.50	17-23	27/10A	200'000	0	0	200'000	CHF	199'800.00	0.04
ADCB FINANCE CAYMAN	0.375	18-23	23/01A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ADCB FINANCE CAYMAN	0.50	19-24	29/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	147'900.00	0.03
ADECCO GROUP AG	0.8750	20-25	27/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	155'775.00	0.03
ADECCO GROUP SA	0.875	18-26	18/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'400.00	0.02
AEROPORT INTERNATION	0.31	19-29	27/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'150.00	0.02
AEROPORTI INTL DE GEN	1.05	20-23	26/05A	0	1'550'000	0	1'550'000	CHF	1'581'000.00	0.33
AFRICA FINANCE CORP	0.5225	19-23	20/12A	0	165'000	0	165'000	CHF	158'400.00	0.03
AKADEMISKA HUS	0.30	17-29	08/10A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN	1.625	16-23	09/06A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'075.00	0.03
AKEB KERNENERGIE LU	1.45	20-27	23/07A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'435'700.00	0.30
ALLREAL	0.5	18-23	19/04A	250'000	0	(150'000)	100'000	CHF	100'950.00	0.02
ALLREAL HOLDING	0.4000	19-29	26/09A	0	2'340'000	(1'400'000)	940'000	CHF	924'020.00	0.19
ALLREAL HOLDING AG	0.75	17-26	19/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'500.00	0.04
ALLREAL HOLDING AG	0.875	17-27	30/03A	100'000	700'000	(700'000)	100'000	CHF	102'100.00	0.02
ALLREAL HOLDING AG	0.625	16-24	10/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'000.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ALLREAL HOLDING AG 0.75 15-21 31/03A	60'000	0	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING AG 1.375 15-25 31/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING AG 2.00 13-20 23/09A	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING AG 2.625 14-24 29/07A	785'000	0	0	785'000	CHF	832'885.00	0.17
ALPIQ HOLDING AG 3.00 09-19 25/11A	10'000	0	(10'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING LTD 2.125 15-23 30/06A	750'000	0	0	750'000	CHF	777'375.00	0.16
ALPIQ HOLDING LTD 2.25 11-21 20/09A	285'000	200'000	(285'000)	200'000	CHF	203'540.00	0.04
ALPIQ HOLDING LTD 3.00 12-22 16/05A	940'000	0	(260'000)	680'000	CHF	707'540.00	0.15
AMAG LEASING AG 0.1250 19-22 12/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	147'825.00	0.03
AMAG LEASING AG 0.1250 20-24 12/02A	0	950'000	0	950'000	CHF	919'125.00	0.19
AMAG LEASING AG 0.5000 19-25 12/11A	0	1'055'000	0	1'055'000	CHF	1'049'725.00	0.22
AMAG LEASING REGS 0.35 17-21 27/10A	1'270'000	0	(400'000)	870'000	CHF	865'650.00	0.18
AMAG LEASING REGS 0.875 17-24 25/10A	1'720'000	0	(720'000)	1'000'000	CHF	1'001'000.00	0.21
AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A	550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'800.00	0.02
AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	0	250'000	0	250'000	CHF	246'750.00	0.05
AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	1'210'000	0	(1'110'000)	100'000	CHF	101'000.00	0.02
ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	500'000	0	0	500'000	CHF	491'750.00	0.10
ANDERMATT 4.0 18-23 06/07A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	990'500.00	0.21
ANDERMATT SWISS 3.7500 19-24 09/07A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'464'750.00	0.30
ANDERMATT SWISS ALPS AG 3.875 15-20 11/12A	1'020'000	0	0	1'020'000	CHF	1'009'800.00	0.21
ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN 0.25 26-23 25/10A	960'000	0	(820'000)	140'000	CHF	142'100.00	0.03
APPLE INC-REG-S 0.375 15-24 25/11A	360'000	100'000	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
APPLE INC-REG-S 0.75 15-30 25/02A	1'540'000	420'000	(810'000)	1'150'000	CHF	1'231'650.00	0.25
ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	635'000	0	(635'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'046'000.00	0.22
ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
AT&T INC-REG-S 1.375 14-24 04/12A	390'000	0	0	390'000	CHF	409'890.00	0.08
AT&T INC-REG-S 1.875 14-30 04/12A	140'000	0	0	140'000	CHF	153'860.00	0.03
AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	80'000	0	(80'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUTONEUM HOLDING AG 1.125 17-25 08/12A	4'015'000	570'000	0	4'585'000	CHF	4'151'717.50	0.87
AUTONEUM HOLDING AG 1.125 16-23 04/07A	1'335'000	135'000	0	1'470'000	CHF	1'446'480.00	0.30
AXPO HOLDING AG 1.002 20-27 23/07A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'024'000.00	0.43
AXPO HOLDING AG 1.75 16-24 29/05A	900'000	0	0	900'000	CHF	938'250.00	0.19
AXPO HOLDING AG 3.125 10-25 26/02A	1'245'000	0	0	1'245'000	CHF	1'378'837.50	0.29
BALOISE HOLDING 0.000 19-29 25/09A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE HOLDING 0.5000 19-25 28/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'000.00	0.03
BALOISE LIFE LTD 1.75 17-49 31/12A	650'000	0	0	650'000	CHF	664'625.00	0.14
BALOISE LIFE LTD 2.2 17-48 19/06A	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'086'750.00	0.22
BALOISE-HOLDING AG 1.75 13-23 26/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'450.00	0.02
BALOISE-HOLDING AG 2.00 12-22 12/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCA D STATO 0.375 18-28 08/02A	200'000	200'000	0	400'000	CHF	405'600.00	0.08
BANCA D'STATO C 0.0500 19-29 10/07A	250'000	350'000	(250'000)	350'000	CHF	346'150.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BANCA D'STATO C 0.4500 19-29 26/02A	650'000	0	0	650'000	CHF	667'875.00	0.14
BANCA D'STATO CANT 0.50 15-24 24/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'300.00	0.02
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	0	600'000	0	600'000	CHF	576'000.00	0.12
BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	0	250'000	0	250'000	CHF	238'125.00	0.05
BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	196'000.00	0.04
BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'391'250.00	0.29
BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	1'370'000	0	0	1'370'000	CHF	1'342'600.00	0.28
BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	80'000	0	0	80'000	CHF	78'840.00	0.02
BANCO DEL ESTADO 0.0100 19-27 04/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	88'300.00	0.02
BANCO DEL ESTADO 0.2400 19-25 06/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	189'600.00	0.04
BANCO DEL ESTADO 0.575 17-27 07/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	95'200.00	0.02
BANCO DEL ESTADO 0.6925 18-24 04/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	145'125.00	0.03
BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	1'979'250.00	0.42
BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	0	3'650'000	0	3'650'000	CHF	3'392'675.00	0.71
BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	60'000	0	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	1'230'000	0	0	1'230'000	CHF	1'223'850.00	0.25
BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	0	1'730'000	0	1'730'000	CHF	1'560'460.00	0.32
BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	40'000	0	0	40'000	CHF	38'640.00	0.01
BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	130'000	0	(130'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.375 15-22 19/05A	250'000	0	0	250'000	CHF	249'750.00	0.05
BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	0	210'000	0	210'000	CHF	211'890.00	0.04
BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	2'050'000	0	0	2'050'000	CHF	2'065'375.00	0.44
BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.02
BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	400'000	0	(100'000)	300'000	CHF	305'100.00	0.06
BANK CLER AG 0.50 17-25 28/11A	120'000	0	0	120'000	CHF	122'040.00	0.03
BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	150'000	0	(50'000)	100'000	CHF	100'150.00	0.02
BANK OF MONTREAL 0.0500 18-22 30/12A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	50'000	450'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SC 0.2000 19-25 19/11A	0	900'000	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 0.30 15-22 16/09A	280'000	0	(280'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	0	1'685'000	(360'000)	1'325'000	CHF	1'293'597.50	0.27
BANQ CANT FRIBOURG 0.20 18-26 20/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'650.00	0.02
BANQ CANTONALE 0.2500 19-29 24/05A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANTONALE 0.3500 18-27 07/09A	550'000	0	0	550'000	CHF	564'850.00	0.12
BANQ CANTONALE DU 0.2 17-26 02/02A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANTONALE DU 0.625 14-23 15/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANTONALE FRI 0.30 17-27 17/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	205'200.00	0.04
BANQUE CANT DES GRIS 0.3 18-26 20/02A	400'000	0	0	400'000	CHF	409'400.00	0.08
BANQUE CANTONALE VAUDO 0.25 17-25 28/11A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'675.00	0.01
BANQUE CANTONALE D'ARG 0 19-29 17/09A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'050.00	0.02
BANQUE CANTONALE D'ARG 0.01 20-28 29/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'100.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE 0.14 20-30 12/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'400.00	0.04
BANQUE CANTONALE DE GENEVE 0.50 15-24 10/06A	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BANQUE CANTONALE DE ZU 0.05 20-31 05/02A	0	1'480'000	(950'000)	530'000	CHF	534'770.00	0.11
BANQUE CANTONALE DE ZU 0.75 15-30 28/10A	0	250'000	0	250'000	CHF	269'875.00	0.06
BANQUE CANTONALE DU JURA 0.625 15-25 04/03A	70'000	0	0	70'000	CHF	71'295.00	0.01
BANQUE CANTONALE V 0.5 17-29 12/07A	300'000	200'000	0	500'000	CHF	517'750.00	0.11
BANQUE CANTONALE VAUD 0.5 16-28 13/12A	0	200'000	0	200'000	CHF	207'500.00	0.04
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.40 16-31 07/04A	760'000	100'000	0	860'000	CHF	876'770.00	0.18
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.50 14-24 28/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.625 11-26 30/11A	140'000	0	(140'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE CLER EX BANQUE 0.375 19-27 26/04A	200'000	0	0	200'000	CHF	201'800.00	0.04
BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A	1'550'000	0	(1'400'000)	150'000	CHF	153'390.00	0.03
BANQUE DES LETTRES 0.5 19-41 17/06A	250'000	250'000	0	500'000	CHF	551'200.00	0.11
BANQUE DES LETTRES 0.25 18-26 16/11A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL FL.R 15-23 08/12A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00 14-24 22/05A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA 0.55 16-22 11/10A	35'000	0	(35'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE VALIANT 0.375 17-27 06/12A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE VALIANT SA 0.2 19-27 29/01A	300'000	0	0	300'000	CHF	304'500.00	0.06
BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'900.00	0.04
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'002'500.00	0.21
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.625 15-36 26/02A	0	110'000	0	110'000	CHF	122'265.00	0.03
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.75 15-32 24/06A	190'000	0	0	190'000	CHF	210'900.00	0.04
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50 13-28 26/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00 14-27 30/03A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25 15-25 13/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75 15-28 30/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	212'800.00	0.04
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.75 11-24 22/11A	125'000	0	(125'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSSCHAFT 0.25 18-27 25/01A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASLER KANTONAL 0.1500 19-27 02/04A	250'000	0	0	250'000	CHF	254'125.00	0.05
BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A	0	300'000	0	300'000	CHF	296'250.00	0.06
BASLER KANTONALBAN 0.3 17-27 22/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	205'500.00	0.04
BASLER KANTONALBANK 1.875 10-26 26/10A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASLER KANTONALBANK 0.125 18-24 11/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASLER KANTONALBANK 1.50 12-27 02/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASLER KANTONALBANK 2.00 10-32 15/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	123'800.00	0.03
BASLER KANTONALBANK-SUB 3.00 15-49 01/04A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.375 14-26 08/09A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BC ARGOVIE 0.25 17-26 07/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BC BERNOISE 0.75 15-25 14/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	207'400.00	0.04
BC BERNOISE 0.4 18-27 03/05A	100'000	100'000	0	200'000	CHF	206'000.00	0.04
BC NEUCHATELOISE 0.35 18-26 14/09A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BC TICINO 0.30 17-27 15/06A	150'000	150'000	(150'000)	150'000	CHF	151'425.00	0.03
BC VALAIS 0.3 19-27 01/02A	300'000	0	0	300'000	CHF	306'900.00	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BC ZURICH	0.125 16-26 13/05A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BC ZURICH	0.02 16-27 16/08A	250'000	0	0	250'000	CHF	252'625.00	0.05
BEI	1.625 12-26 02/04A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
BELL AG	0.625 16-25 24/03A	560'000	0	(360'000)	200'000	CHF	204'100.00	0.04
BELL AG	1.75 13-22 16/05A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
BELL FOOD GROUP AG	0.375 18-24 01/02A	120'000	0	0	120'000	CHF	120'900.00	0.03
BELL FOOD GROUP AG	0.75 18-28 01/02A	120'000	0	0	120'000	CHF	122'040.00	0.03
BERN, CANTON OF	1.25 14-30 12/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERN, CANTON OF	1.50 13-29 15/05A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERN, CITY OF	1.625 11-24 01/11A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERN, CITY OF	2.50 10-25 01/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERNER KANTONAL	0.1000 19-39 30/09A	0	1'260'000	(1'160'000)	100'000	CHF	96'750.00	0.02
BFCM	0.32 17-25 10/02A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM	0.20 20-28 03/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	150'300.00	0.03
BFCM	0.25 19-29 24/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	199'700.00	0.04
BFCM	0.20 19-26 12/06A	150'000	0	0	150'000	CHF	151'275.00	0.03
BFCM	0.25 19-25 10/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'025.00	0.03
BFCM	0.366 18-24 10/10A	60'000	0	0	60'000	CHF	61'140.00	0.01
BFCM	0.40 17-25 19/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'100.00	0.04
BFCM	0.40 19-24 12/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM	1.00 18-26 13/11A	50'000	0	0	50'000	CHF	52'975.00	0.01
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV	3.00 14-20 31/03A	2'530'000	2'790'000	(5'320'000)	0	CHF	0.00	0.00
BIEL, CITY OF	2.625 06-26 03/03A	100'000	180'000	(280'000)	0	CHF	0.00	0.00
BK CANTO SCHAFFHOUSE	0.5 18-28 31/05A	150'000	0	0	150'000	CHF	156'525.00	0.03
BK CANTONALE	0.375 18-26 23/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	205'600.00	0.04
BK NEDERLANDSE GEM	2.125 10-29 09/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BKW ENERGIE	0.25 19-27 29/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'750.00	0.02
BKW FMB ENERGIE AG	2.50 10-30 15/10A	550'000	380'000	0	930'000	CHF	1'120'650.00	0.23
BKW S	0.75 18-25 15/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'975.00	0.03
BLACK SEA TRADE	0.45 19-23 13/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	199'100.00	0.04
BLS AG	0.4000 18-28 12/12A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BLS SA	0.95 18-39 12/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	176'775.00	0.04
BMW INTERNATIONAL INV	0.30 19-24 05/09A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
BMW INTERNATIONAL INV	0.75 19-27 03/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'700.00	0.04
BNP PARIBAS	0.15 20-28 10/03A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'154'400.00	0.24
BNP PARIBAS	1.0 18-25 06/06A	125'000	0	0	125'000	CHF	129'125.00	0.03
BNP PARIBAS	0.3 19-27 15/10A	0	800'000	0	800'000	CHF	780'000.00	0.16
BNP PARIBAS	1.875 12-22 12/09A	130'000	0	(130'000)	0	CHF	0.00	0.00
BNP PARIBAS-SUB	1.75 15-25 05/06A	70'000	0	0	70'000	CHF	74'410.00	0.02
BNZ INT FUNDING	0.111 20-28 24/07A	0	530'000	(530'000)	0	CHF	0.00	0.00
BOBST GROUP	1.125 18-24 27/09A	150'000	0	(50'000)	100'000	CHF	101'350.00	0.02
BOBST GROUP	0.50 20-26 17/02A	0	2'030'000	(300'000)	1'730'000	CHF	1'691'940.00	0.35
BOBST GROUP SA	1.50 14-20 30/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'130.00	0.02
BOS FUNDING LTD	1.5000 19-23 29/11A	0	100'000	0	100'000	CHF	96'200.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BPCE 0.50 19-23 08/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	304'200.00	0.06
BQ CANTONALE DE 0.1250 19-26 23/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQ CANTONALE DE GE 1.125 17-27 28/06A	350'000	0	0	350'000	CHF	362'250.00	0.07
BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A	250'000	500'000	0	750'000	CHF	966'900.00	0.20
BQUE LETTRE 1.0 18-43 07/09A	300'000	0	0	300'000	CHF	366'960.00	0.08
BQUE LETTRE 2.5 11-27 16/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE LETTRE GAG 0.25 18-25 13/07A	650'000	150'000	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE LETTRE GAG 0.375 18-28 07/09A	1'050'000	950'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE LETTRE GAG 0.5 18-29 13/07A	1'300'000	0	(950'000)	350'000	CHF	370'825.00	0.08
BQUE LETTRE GAG 2.5 11-26 30/03A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE LETTRE GAG 0.125 18-24 26/04A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BUCHER INDUSTRIES AG 1.375 14-24 02/10A	120'000	0	0	120'000	CHF	124'680.00	0.03
BUEHLER HLDG 0.60 17-26 21/12A	140'000	0	0	140'000	CHF	140'070.00	0.03
BUEHLER HOLDING AG 0.10 17-22 21/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'800.00	0.04
CABEI 0.2 19-24 25/03A	150'000	0	0	150'000	CHF	150'600.00	0.03
CAISSE DES DEPOTS 0.30 17-27 12/11A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERI 0.1000 18-25 30/04A	320'000	0	(320'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERI 0.1000 20-23 24/10A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.125 15-25 22/12A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	0	500'000	0	500'000	CHF	497'500.00	0.10
CANTON D'ARGOVIE 2.00 10-28 15/12A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BALE 2.625 11-30 10/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BALE-CAMP 2.625 11-29 10/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BALE-VILLE 0.5 19-34 22/02A	300'000	0	(200'000)	100'000	CHF	108'700.00	0.02
CANTON DE BALEVILLE 0.00 18-25 24/09A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BERNE 1.75 10-25 24/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BERNE 2.25 11-26 20/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 2 13-26 20/03A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.3 18-26 29/11A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.00 19-59 23/09A	0	3'410'000	(300'000)	3'110'000	CHF	2'993'375.00	0.63
CANTON DE GENEVE 0.25 17-27 29/11A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.50 17-31 28/11A	270'000	0	(270'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE NEUCHATE 0.75 18-33 28/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	109'950.00	0.02
CANTON OF AARGAU 0.375 17-31 17/02A	80'000	0	0	80'000	CHF	85'080.00	0.02
CANTON OF BASLE-ST 0.00 16-29 05/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF BERN 0.3500 19-34 08/05A	150'000	0	0	150'000	CHF	160'500.00	0.03
CANTON OF BERNE 0.625 15-32 02/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	109'400.00	0.02
CANTON OF GENEV 0.1250 19-32 28/05A	0	2'545'000	(2'260'000)	285'000	CHF	287'565.00	0.06
CANTON OF GENEV 0.3000 19-39 28/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	207'500.00	0.04
CANTON OF GENEV 0.00 19-28 26/05A	0	200'000	0	200'000	CHF	201'500.00	0.04
CANTON OF GENEVA 0.3750 20-30 27/02A	0	200'000	0	200'000	CHF	207'700.00	0.04
CANTON OF LUCERNE 0.125 17-29 20/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF NEUEN 0.1000 19-49 29/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'650.00	0.02
CANTON OF NEUENBURG 0.30 19-39 19/07A	100'000	100'000	(100'000)	100'000	CHF	103'750.00	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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CANTON OF TICINO 1.25 12-27 11/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF ZURICH 0.1000 20-45 23/06A	0	300'000	0	300'000	CHF	315'000.00	0.07
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.297 16-28 07/07A	175'000	0	0	175'000	CHF	177'887.50	0.04
CASA LONDON 0.50 20-26 01/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.04
CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	986'000.00	0.20
CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	310'000	0	0	310'000	CHF	314'030.00	0.07
CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	300'000	0	0	300'000	CHF	300'450.00	0.06
CELLNEX TELECOM 1.1175 20-25 17/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	199'200.00	0.04
CELLNEX TELECOM 0.7750 20-27 18/02A	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'747'800.00	0.36
CEMBRA MONEY BA FL.R 19-49 31/12A	725'000	100'000	0	825'000	CHF	827'475.00	0.17
CEMBRA MONEY BA 0.0000 19-23 19/05A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'500.00	0.04
CEMBRA MONEY BA 0.1525 19-26 14/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	196'000.00	0.04
CEMBRA MONEY BA 0.2850 19-27 19/08A	150'000	0	0	150'000	CHF	148'575.00	0.03
CEMBRA MONEY BA 0.8750 18-26 08/06A	300'000	0	0	300'000	CHF	304'800.00	0.06
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 1.25 14-22 14/10A	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'068'375.00	0.22
CEMBRA MONEY BANK SA 0.18 16-23 05/10A	680'000	0	0	680'000	CHF	678'300.00	0.14
CEMBRA MONEY BANK SA 0.375 17-25 27/06A	300'000	0	0	300'000	CHF	300'750.00	0.06
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	200'000	0	0	200'000	CHF	199'200.00	0.04
CENTRAL AMERICAN BK 0.405 20-25 25/06A	0	2'200'000	0	2'200'000	CHF	2'214'300.00	0.47
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.371 16-22 26/08A	140'000	0	(140'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.125 14-23 24/02A	60'000	0	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRALE DE LETTRES 0.25 18-26 20/07A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRLETTR 0.7 19-39 05/03A	3'500'000	1'300'000	(3'500'000)	1'300'000	CHF	1'464'580.00	0.30
CIE FINANCIERE 1.7500 19-25 30/07A	1'500'000	750'000	0	2'250'000	CHF	2'307'375.00	0.49
CIE FINANCIERE TRA 1.625 16-22 21/11A	1'320'000	0	0	1'320'000	CHF	1'335'180.00	0.28
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.00 15-20 23/06A	1'585'000	180'000	(1'765'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	300'000	0	0	300'000	CHF	310'500.00	0.06
CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	0	350'000	(170'000)	180'000	CHF	181'800.00	0.04
CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	190'000	0	0	190'000	CHF	193'515.00	0.04
CITY OF BERN 0.625 17-39 13/06A	0	500'000	0	500'000	CHF	548'250.00	0.11
CITY OF BIEL 0.6250 19-27 12/04A	70'000	100'000	(170'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF BIEL 1.0300 19-34 12/04A	70'000	0	0	70'000	CHF	78'575.00	0.02
CITY OF BIEL 1.375 14-29 24/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	56'350.00	0.01
CITY OF GENEVA 1.6250 13-24 12/12A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF LAUSANN 0.0500 19-54 28/09A	0	2'170'000	(450'000)	1'720'000	CHF	1'680'440.00	0.35
CITY OF LAUSANN 0.3500 20-32 06/07A	0	250'000	0	250'000	CHF	256'750.00	0.05
CITY OF LAUSANN 0.6000 20-50 06/07A	0	100'000	0	100'000	CHF	112'850.00	0.02
CITY OF LAUSANN 1.0500 19-44 07/03A	50'000	0	0	50'000	CHF	60'525.00	0.01
CITY OF LAUSANNE 0.625 15-30 04/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	106'000.00	0.02
CITY OF LAUSANNE 0.875 17-42 06/10A	50'000	0	0	50'000	CHF	57'875.00	0.01
CITY OF WINTERT 0.1000 19-28 20/03A	80'000	0	(80'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITY OF WINTERT 2.5000 11-38 25/03A	250'000	0	0	250'000	CHF	357'375.00	0.07
CITY OF WINTERTHOUR 1.875 12-37 20/04A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	130'300.00	0.03
CITY OF WINTERTHUR 0.150 18-25 26/03A	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachaufgabe usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CITY OF ZURICH	2.55 06-36 10/03A	250'000	110'000	(250'000)	110'000	CHF	154'550.00	0.03
CITY OF ZURICH	0.55 17-37 08/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	109'300.00	0.02
CITY OF ZURICH	0.9500 18-42 19/12A	650'000	0	(550'000)	100'000	CHF	120'250.00	0.02
CITY OF ZURICH	1.5000 12-32 12/04A	200'000	0	0	200'000	CHF	235'200.00	0.05
CITY OF ZURICH SWITZER	0.25 19-39 26/05A	0	300'000	(160'000)	140'000	CHF	146'300.00	0.03
CLARIANT AG	1.1250 19-26 15/04A	3'245'000	0	(735'000)	2'510'000	CHF	2'526'315.00	0.53
CLARIANT AG 3.50	12-22 26/09A	120'000	1'000'000	(1'120'000)	0	CHF	0.00	0.00
COCA-COLA CO/THE 1.00	15-28 02/10A	100'000	240'000	(340'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMMERZBANK AG	1.1000 18-25 11/07A	120'000	0	(20'000)	100'000	CHF	101'400.00	0.02
COMMONW BK AUSTRALIA	0.113 19-29 10/12A	0	400'000	0	400'000	CHF	398'800.00	0.08
COMMONW BK AUSTRALIA	0.40 17-26 25/09A	650'000	0	(450'000)	200'000	CHF	205'200.00	0.04
CONFEDERATION SUISSE	0.00 19-34 26/06U	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
CONFEDERATION SUISSE	0.50 16-58 30/05A	0	70'000	0	70'000	CHF	95'718.00	0.02
COOP GRUPPE GEN	0.75 18-25 06/06A	300'000	0	0	300'000	CHF	307'950.00	0.06
COOPERATIVA PERSON	1.05 17-21 15/10A	60'000	150'000	0	210'000	CHF	206'472.00	0.04
COOP-GRUPPE	0.7500 20-23 05/05A	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT	0.50 16-26 19/05A	200'000	300'000	(200'000)	300'000	CHF	304'950.00	0.06
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT	0.875 15-24 31/07A	270'000	0	0	270'000	CHF	277'560.00	0.06
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S	0.25 16-22 30/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S	1.00 14-23 29/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	0.15 16-22 24/02A	0	150'000	0	150'000	CHF	149'400.00	0.03
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	0.304 16-24 16/09A	125'000	0	0	125'000	CHF	123'562.50	0.03
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	0.45 15-23 07/09A	75'000	0	0	75'000	CHF	75'075.00	0.02
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	0.50 15-26 26/02A	220'000	0	0	220'000	CHF	217'690.00	0.05
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	0.51 16-26 16/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	98'250.00	0.02
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	1.50 14-28 01/12A	700'000	0	0	700'000	CHF	731'850.00	0.15
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	2.00 14-24 05/02A	350'000	0	0	350'000	CHF	368'200.00	0.08
CPI PROPERTY GROUP	1.6300 18-23 25/10A	1'700'000	750'000	0	2'450'000	CHF	2'447'550.00	0.52
CREDIT AGRICOLE	0.20 18-23 30/10A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE	0.2500 19-29 10/10A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE HOME	0.25 18-25 08/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE HOME	0.25 19-29 24/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'400.00	0.02
CREDIT AGRICOLE HOME	0.50 18-28 10/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	210'900.00	0.04
CREDIT AGRICOLE LDN	0.300 17-24 18/04A	110'000	0	0	110'000	CHF	111'100.00	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN	0.1275 20-28 27/07A	0	300'000	0	300'000	CHF	301'950.00	0.06
CREDIT AGRICOLE LDN	0.45 17-22 14/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'550.00	0.02
CREDIT AGRICOLE LDN	0.625 17-24 12/07A	1'490'000	0	0	1'490'000	CHF	1'501'175.00	0.31
CREDIT AGRICOLE SA LONDON	0.55 15-22 01/09A	230'000	0	(230'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE SA LONDON	0.55 16-26 14/12A	130'000	0	0	130'000	CHF	133'900.00	0.03
CREDIT AGRICOLE SA LONDON	0.625 15-23 15/09A	80'000	0	0	80'000	CHF	81'880.00	0.02
CREDIT AGRICOLE SA LONDON	2.125 14-24 30/10A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB	2.125 15-25 29/09A	2'795'000	0	0	2'795'000	CHF	2'915'185.00	0.61
CREDIT SUISSE GROUP	FL.R 17-XX XX/XXA	750'000	0	0	750'000	CHF	762'750.00	0.16
CREDIT SUISSE GROUP	FL.R 18-XX 04/09A	330'000	0	0	330'000	CHF	331'155.00	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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'464'000.00	0.30
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00 15-23 14/04A	2'110'000	0	(1'150'000)	960'000	CHF	981'600.00	0.20
CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD 3.125 10-30 12/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	122'200.00	0.03
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 0.55 16-24 15/04A	180'000	0	0	180'000	CHF	183'690.00	0.04
CREDIT SUISSE S 0.0000 20-25 31/07A	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE S 0.0000 20-30 31/10A	0	400'000	0	400'000	CHF	400'600.00	0.08
CREDIT SUISSE S 0.2500 20-28 16/06A	0	350'000	0	350'000	CHF	359'800.00	0.07
CREDIT SUISSE S 0.00 20-24 17/12A	0	350'000	0	350'000	CHF	353'150.00	0.07
CREDIT SUISSE SWITZERLAND 19-29 16/07A	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'410'800.00	0.51
CREDITO REAL SAB 2.875 18-22 09/02A	0	500'000	0	500'000	CHF	460'000.00	0.10
CRH 1.75 13-25 26/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CRH 2.375 12-24 05/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S1.375 14-22 30/09A	350'000	0	0	350'000	CHF	356'475.00	0.07
CT BALE CHAMPAGNE 1.375 14-34 29/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	121'400.00	0.03
CT DE GENEVA 0.02 15-24 27/11A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CT DE GENEVE 1.50 12-27 28/05A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CT DE SOLEURE TR2 0.50 15-30 16/10A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CT NEUCHATEL 0.04 15-24 10/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CT NEUCHATEL 1.25 12-27 24/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CT TICINO 0.2500 18-28 08/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDI 0.6250 18-24 30/05A	75'000	0	0	75'000	CHF	76'312.50	0.02
DAIMLER INTL FIN 0.25 18-22 14/11A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	300'000	0	(150'000)	150'000	CHF	152'550.00	0.03
DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'012'000.00	0.43
DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	290'000	0	0	290'000	CHF	291'160.00	0.06
DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'700.00	0.04
DEUT PFANDBRIEF 0.30 16-21 02/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A	250'000	0	0	250'000	CHF	258'375.00	0.05
DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.04
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	250'000	0	0	250'000	CHF	262'000.00	0.05
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A	1'300'000	0	(1'000'000)	300'000	CHF	309'900.00	0.06
DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.50 14-24 26/08A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'760'400.00	0.36
DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	375'000	0	0	375'000	CHF	381'375.00	0.08
DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK AG 0.625 15-23 19/12A	260'000	0	0	260'000	CHF	255'320.00	0.05
DEUTSCHE BANK AG 0.75 16-21 05/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.02
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	0	300'000	0	300'000	CHF	304'500.00	0.06
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50 15-23 08/12A	430'000	0	0	430'000	CHF	437'310.00	0.09
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.125 15-28 08/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	157'575.00	0.03
DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DNB BOLIGKREDITT AS 2 10-30 02/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	120'950.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
DORMAKABA FINANCE AG 0.375 17-21 13/10A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
DORMAKABA FINANCE AG 1.00 17-25 13/10A	250'000	0	(150'000)	100'000	CHF	101'550.00	0.02
DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A	40'000	0	0	40'000	CHF	39'660.00	0.01
DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.238 13-23 30/08A	200'000	0	0	200'000	CHF	211'600.00	0.04
EBM NETZ AG 0.25 17-22 08/08A	875'000	0	(875'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBN BV 1.125 12-24 04/07A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBN BV-REG-S 0.875 14-26 22/09A	150'000	0	0	150'000	CHF	157'875.00	0.03
EDF SA 0.30 16-24 14/10A	400'000	0	0	400'000	CHF	405'200.00	0.08
EDF SA 0.65 16-28 13/10A	100'000	100'000	0	200'000	CHF	207'000.00	0.04
EFIAG 0.875 18-23 18/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'500.00	0.02
EKSPORTFINANS ASA 2.25 11-21 11/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ELECTRICITE D'EMOSSON 1.375 17-22 02/11A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ELI LILLY & CO-REG-S 0.15 16-24 24/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ELI LILLY & CO-REG-S 0.45 16-28 24/01A	380'000	0	0	380'000	CHF	390'450.00	0.08
EMIRATES NBD BK 0.625 18-23 09/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	199'600.00	0.04
EMIS FUER GEM W 0.3000 19-39 25/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	214'300.00	0.04
EMIS FUER GEM W 0.3500 20-40 27/04A	0	250'000	0	250'000	CHF	269'625.00	0.06
EMIS FUER GEM W 0.4400 19-37 28/05A	130'000	0	0	130'000	CHF	141'050.00	0.03
EMIS FUER GEM W 0.7500 18-32 29/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMIS FUER GEM W 0.7700 18-33 16/05A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	111'650.00	0.02
EMIS FUER GEM WOHNBAUT 0.5 18-34 09/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	108'450.00	0.02
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.625 15-33 07/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	110'100.00	0.02
EMMI FINANZ AG 0.50 17-29 21/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'600.00	0.02
EMMI FINANZ AG 1.625 13-23 12/07A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.00 12-27 26/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.625 11-23 31/01A	1'530'000	0	(630'000)	900'000	CHF	930'600.00	0.19
ENGADINER KRAFTWERKE 1.625 14-24 25/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'700.00	0.02
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.875 05-30 04/02A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00 06-26 15/05A	675'000	0	(675'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXPORT IMPORT BK 0.3825 18-24 11/07A	500'000	0	0	500'000	CHF	505'250.00	0.10
EXPORT IMPORT BK 0.00 19-25 27/05A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
FCA CAPITAL SUISSE 0.20 17-20 24/07A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A	1'960'000	0	(410'000)	1'550'000	CHF	1'546'435.00	0.32
FERRING HOLDING 1.0500 20-25 09/07A	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'705'950.00	0.35
FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	415'000	0	(415'000)	0	CHF	0.00	0.00
FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A	0	2'700'000	(1'700'000)	1'000'000	CHF	953'000.00	0.20
FIRMENICH INTER 1.0000 20-23 19/12A	0	2'050'000	(1'000'000)	1'050'000	CHF	1'075'725.00	0.22
FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	300'000	0	(150'000)	150'000	CHF	150'300.00	0.03
FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A	0	150'000	0	150'000	CHF	143'625.00	0.03
FIRST GULF BANK PJSC 0.625 15-22 27/05A	180'000	0	0	180'000	CHF	179'460.00	0.04
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A	0	350'000	0	350'000	CHF	341'599.99	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
FLUGHAFEN ZUERICH AG 0.7 20-24 22/05A	0	300'000	0	300'000	CHF	306'000.00	0.06
FLUGHAFEN ZURIC 0.2000 20-35 26/02A	0	150'000	0	150'000	CHF	141'000.00	0.03
FLUGHAFEN ZURICH A 0.625 17-29 24/05A	1'190'000	0	0	1'190'000	CHF	1'210'230.00	0.25
FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	860'000	0	(350'000)	510'000	CHF	511'530.00	0.11
FREIBURGER KANTONALBANK 0.50 16-28 23/02A	220'000	0	0	220'000	CHF	229'570.00	0.05
FREIBURGER KANTONALBANK 0.55 15-25 03/02A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
FREIBURGER KANTONALBANK 0.60 15-27 09/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'550.00	0.02
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25 14-24 03/06A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
FREIBURGER KANTONALBK 0.00 20-30 26/02U	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.04
FREIBURGER KB 0.1 19-44 01/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	197'100.00	0.04
GALENICA 0.50 17-18 15/06A	700'000	90'000	(550'000)	240'000	CHF	240'000.00	0.05
GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A	1'150'000	0	(1'000'000)	150'000	CHF	153'750.00	0.03
GEBERIT AG 0.35 20-22 20/10A	0	250'000	0	250'000	CHF	252'875.00	0.05
GEBERIT AG 0.1000 19-24 17/10A	130'000	0	0	130'000	CHF	131'235.00	0.03
GEBERIT AG 0.6000 19-28 17/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	156'000.00	0.03
GEBERIT AG 0.30 15-23 17/04A	70'000	0	0	70'000	CHF	70'805.00	0.01
GENEVA, CANTON OF 0.50 15-30 27/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 0.60 16-46 04/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	111'300.00	0.02
GENEVA, CANTON OF 1.50 12-32 05/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	117'150.00	0.02
GENEVA, CANTON OF 1.625 14-29 30/07A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 1.75 13-34 24/05A	500'000	0	(150'000)	350'000	CHF	431'375.00	0.09
GENEVA, CANTON OF 2.125 10-28 27/10A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 2.25 13-29 20/09A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.375 14-34 29/09A	400'000	0	(150'000)	250'000	CHF	295'625.00	0.06
GENEVA, CITY OF 0.125 15-25 12/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
GEORG FISCHER 1.05 18-28 20/04A	200'000	0	0	200'000	CHF	206'000.00	0.04
GEORGES FISCHER FINANZ AG 0.875 16-26 12/05A	70'000	0	0	70'000	CHF	71'505.00	0.01
GEORGES FISCHER FINANZ AG 2.50 13-22 12/09A	470'000	0	(200'000)	270'000	CHF	282'825.00	0.06
GIVAUDAN SA 1.75 14-24 19/03A	150'000	0	0	150'000	CHF	158'775.00	0.03
GIVAUDAN SA 0.00 16-22 07/12A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN SA 0.375 18-25 09/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN SA 0.625 16-31 05/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	150'000.00	0.03
GLARNER KANTONA 0.4000 18-26 30/11A	250'000	0	0	250'000	CHF	257'000.00	0.05
GLARNER KANTONA 0.00 19-29 16/10A	0	1'520'000	0	1'520'000	CHF	1'520'000.00	0.31
GLARNER KANTONA 0.00 20-28 06/09A	0	150'000	0	150'000	CHF	150'825.00	0.03
GLARNER KANTONALBA 0.15 17-25 26/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'400.00	0.02
GLARNER KANTONALBANK 0.05 18-24 06/12A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'375.00	0.01
GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	0	2'460'000	(2'460'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25 16-21 10/05A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.25 14-20 01/12A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	230'000	0	0	230'000	CHF	230'920.00	0.05
GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	350'000	0	(50'000)	300'000	CHF	309'600.00	0.06
GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'749'125.00	0.36

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage

usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	1'555'000	0	0	1'555'000	CHF	1'567'440.00	0.32
GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A	1'670'000	0	0	1'670'000	CHF	1'674'175.00	0.35
GRANDE DIXENCE 1.2500 18-23 06/06A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A	1'815'000	0	0	1'815'000	CHF	1'861'282.50	0.40
GRANDE DIXENCE SA 1.75 16-22 12/05A	240'000	0	(240'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE SA 2.375 11-21 10/06A	720'000	0	0	720'000	CHF	730'584.00	0.15
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25 16-28 10/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'800.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625 15-29 20/04A	190'000	0	0	190'000	CHF	200'830.00	0.04
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.25 12-24 14/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAUBUNDNER KAN 0.3750 19-32 28/05A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19-32 28/05A	120'000	600'000	0	720'000	CHF	747'360.00	0.15
GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	350'000	0	0	350'000	CHF	344'750.00	0.07
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.875 14-24 12/06A	200'000	1'300'000	0	1'500'000	CHF	1'564'500.00	0.32
HEATHROW FUNDING	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	1'950'000	0	0	1'950'000	CHF	1'904'175.00	0.40
HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA	0	900'000	0	900'000	CHF	903'600.00	0.19
HELVETIA SCHWEI FL.R 20-40 12/08A	0	600'000	0	600'000	CHF	592'800.00	0.12
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.50 14-25 28/04A	675'000	0	0	675'000	CHF	713'812.50	0.15
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-XX 17/10A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-44 17/10A	500'000	0	0	500'000	CHF	551'000.00	0.11
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A	2'050'000	0	0	2'050'000	CHF	2'133'025.00	0.45
HIAG IMMOBILIEN 1.0000 18-22 26/10A	950'000	0	0	950'000	CHF	945'250.00	0.20
HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A	2'045'000	0	(1'240'000)	805'000	CHF	805'000.00	0.17
HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A	2'850'000	500'000	0	3'350'000	CHF	3'353'350.00	0.70
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.00 16-23 04/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	150'150.00	0.03
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.00 15-21 01/07A	140'000	0	(140'000)	0	CHF	0.00	0.00
HILTI AG 0.2 17-24 08/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'550.00	0.02
HILTI AG 0.4 17-27 08/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'350.00	0.02
HILTI AG (LIECH 0.0500 20-25 02/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	200'900.00	0.04
HILTI AG 1.875 13-23 30/10A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPONOE 0.10 19-24 27/11A	870'000	0	(770'000)	100'000	CHF	98'550.00	0.02
HYPONOE 0.125 16-23 17/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'100.00	0.02
HYPONOE VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'500.00	0.02
HYPONOE VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	0	5'390'000	0	5'390'000	CHF	5'133'975.00	1.07
HYPONOE VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	0	4'990'000	(45'000)	4'945'000	CHF	4'752'145.00	0.99
HYPONOE VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPONOE VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	0	1'310'000	0	1'310'000	CHF	1'277'250.00	0.26
HYUNDAI CAPITAL 0.7525 20-23 06/07A	0	5'150'000	0	5'150'000	CHF	5'157'725.00	1.08
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	0	185'000	(185'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'000.00	0.04
IKA LIMECO 0.375 18-26 25/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'900.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
IMPLENIA AG-REG-S 1.00 16-26 20/03A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
IMPLENIA AG-REG-S 1.625 14-24 15/10A	150'000	1'450'000	(100'000)	1'500'000	CHF	1'443'749.99	0.30
INDUST BK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A	450'000	0	0	450'000	CHF	450'000.00	0.09
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25 07-24 28/06A	235'000	0	(235'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTERSHOP HOLDING 1.125 15-23 17/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'650.00	0.02
INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	953'000.00	0.20
INVESTIS HOLDIN 0.0500 19-23 09/10A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'351'000.00	0.28
INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A	690'000	0	0	690'000	CHF	683'790.00	0.14
INVESTIS HOLDING SA 0.35 18-20 12/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	130'000	0	0	130'000	CHF	132'210.00	0.03
JACKSON NATL LI 0.3000 18-23 18/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	202'300.00	0.04
JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	0	2'870'000	(2'370'000)	500'000	CHF	495'000.00	0.10
JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	160'000	0	0	160'000	CHF	162'720.00	0.03
JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A	430'000	0	0	430'000	CHF	438'600.00	0.09
JULIUS BAER GR 0.375 17-24 06/12A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'250.00	0.01
KANTONSSPITAL AARAU 0.75 17-32 28/05A	60'000	0	0	60'000	CHF	60'480.00	0.01
KANTONSSPITAL B 0.7000 18-28 23/05A	60'000	0	0	60'000	CHF	61'860.00	0.01
KANTONSSPITAL BADEN 1.1 18-33 23/05A	150'000	0	0	150'000	CHF	156'750.00	0.03
KANTONSSPITAL WINTERT 0.00 19-31 30/09U	0	450'000	0	450'000	CHF	436'050.00	0.09
KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	450'000	0	(300'000)	150'000	CHF	150'675.00	0.03
KERNKFRATWERKE LEIB. 1.50 18-24 07/08A	100'000	270'000	0	370'000	CHF	381'470.00	0.08
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 1.50 15-22 16/12A	1'005'000	0	0	1'005'000	CHF	1'025'100.00	0.21
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00 13-20 30/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
KERNKRAFTWERKE 2.0000 19-25 14/02A	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'468'600.00	0.30
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25 16-28 28/07A	190'000	0	0	190'000	CHF	190'475.00	0.04
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75 16-36 28/07A	75'000	0	0	75'000	CHF	77'662.50	0.02
KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'750.00	0.02
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 2.375 05-20 26/08A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.375 06-26 22/06A	230'000	0	0	230'000	CHF	272'550.00	0.06
KOMMUNEKREDIT EMTN 2.875 06-31 13/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOR HYDRO&NUCLEAR POW 19-24 19/07U	500'000	0	0	500'000	CHF	499'000.00	0.10
KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA DEVELOPMENT BK 0.445 20-25 08/05A	0	300'000	0	300'000	CHF	304'800.00	0.06
KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	1'660'000	0	(1'500'000)	160'000	CHF	160'160.00	0.03
KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	350'000	0	0	350'000	CHF	351'575.00	0.07
KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A	250'000	0	0	250'000	CHF	244'000.00	0.05
KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'204'800.00	0.25
KOREA NATIONAL 0.2625 20-27 30/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'500.00	0.04
KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10A	0	300'000	0	300'000	CHF	298'800.00	0.06
KOREA NATL OIL 0.875 20-25 21/04A	0	250'000	0	250'000	CHF	258'125.00	0.05
KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	149'475.00	0.03
KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A	1'940'000	0	(1'440'000)	500'000	CHF	495'750.00	0.10
KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.375 10-22 28/07A	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
KRAFTWERKE LINTH L 2.00 17-23 11/12A	1'150'000	0	(750'000)	400'000	CHF	417'000.00	0.09
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 0.50 15-21 09/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25 14-24 11/09A	400'000	0	0	400'000	CHF	409'200.00	0.08
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A	600'000	0	0	600'000	CHF	651'600.00	0.13
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 10-22 10/03A	2'350'000	200'000	(2'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 11-23 09/06A	900'000	0	(580'000)	320'000	CHF	338'400.00	0.07
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A	745'000	20'000	0	765'000	CHF	945'922.50	0.20
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A	1'270'000	0	0	1'270'000	CHF	1'489'075.00	0.31
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A	550'000	1'330'000	0	1'880'000	CHF	2'538'000.00	0.54
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A	650'000	970'000	0	1'620'000	CHF	1'976'400.00	0.42
KRAFTWERKE OBERHAS 0.7 17-26 30/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	201'500.00	0.04
KUEHNE NAGEL INTERN 0.20 19-25 18/06A	140'000	0	(140'000)	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE NAGEL INTERNATI 0.02 19-22 18/11A	135'000	0	0	135'000	CHF	134'730.00	0.03
LAFARGE HOLCIM 1.0 18-24 11/09A	650'000	0	0	650'000	CHF	664'300.00	0.14
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00 15-25 04/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	154'500.00	0.03
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00 12-22 22/11A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
LANSFORSKRINGA 0.2000 18-26 17/04A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
LGT BANK AG 0.625 15-25 25/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	310'200.00	0.06
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'800.00	0.04
LGT BANK LTD 0.375 19-29 15/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'000.00	0.04
LIECHTENSTEIN L 0.1250 19-26 28/05A	150'000	0	0	150'000	CHF	149'400.00	0.03
LIECHTENSTEINISCHE LA 0.00 19-29 27/09A	0	900'000	0	900'000	CHF	862'200.00	0.18
LINDT & SPRUENGLI 0.3 17-27 06/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S 1.00 14-24 08/10A	290'000	0	(260'000)	30'000	CHF	31'170.00	0.01
LLOYDS BANK GROUP 1.0 18-25 04/09A	800'000	0	(400'000)	400'000	CHF	409'000.00	0.08
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25 15-23 22/09A	100'000	0	(10'000)	90'000	CHF	93'285.00	0.02
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00 12-22 11/10A	380'000	0	(130'000)	250'000	CHF	265'375.00	0.05
LONZA SWISS FINANZ 1.00 20-23 28/04A	0	200'000	0	200'000	CHF	205'000.00	0.04
LUCERNE, CANTON OF 2.00 13-33 28/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	129'150.00	0.03
LUGANO, CITY OF 0.625 15-25 01/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUGANO, CITY OF 0.875 14-24 09/12A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUGANO (STATE OF) 0.25 17-27 20/12A	70'000	0	(70'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTON 0.625 18-28 25/09A	150'000	0	0	150'000	CHF	154'650.00	0.03
LUZERNER KANTON 0.5000 19-41 26/07A	250'000	100'000	(200'000)	150'000	CHF	160'500.00	0.03
LUZERNER KANTONAL BANK 0.15 19-44 07/10A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'414'000.00	0.29
LUZERNER KANTONALB 0.10 16-31 15/09A	300'000	0	0	300'000	CHF	301'200.00	0.06
LUZERNER KANTONALB 0.20 17-25 11/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALB 2.00 10-33 06/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	125'800.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK 0.1 18-24 08/05A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK FL.R 15-XX 06/03A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK 0.85 19-42 12/03A	80'000	400'000	(250'000)	230'000	CHF	266'800.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK 1.625 12-37 20/07A	250'000	0	0	250'000	CHF	313'500.00	0.06
LUZERNER KANTONALBK 0.35 18-27 05/02A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBK 2.125 11-41 04/10A	500'000	0	0	500'000	CHF	700'500.00	0.15

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
LUZERNER KB 0.00 20-28 07/08U	0	250'000	0	250'000	CHF	251'250.00	0.05
MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.625 15-22 01/05S	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	250'000	0	(100'000)	150'000	CHF	149'250.00	0.03
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	260'000	0	(260'000)	0	CHF	0.00	0.00
MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	100'000	1'230'000	0	1'330'000	CHF	1'324'015.00	0.27
MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A	180'000	0	0	180'000	CHF	179'100.00	0.04
MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	202'500.00	0.04
MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	130'000	0	0	130'000	CHF	129'350.00	0.03
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	0	250'000	0	250'000	CHF	251'375.00	0.05
MOBIMO HOLDING 0.25 20-28 23/03A	0	1'170'000	(670'000)	500'000	CHF	489'500.00	0.10
MOBIMO HOLDING 0.8750 18-23 02/10A	1'060'000	0	(960'000)	100'000	CHF	102'350.00	0.02
MOBIMO HOLDING AG 0.75 17-26 20/03A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'825.00	0.03
MOBIMO HOLDING AG 1.875 14-24 16/09A	600'000	0	(500'000)	100'000	CHF	107'000.00	0.02
MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'550.00	0.02
MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	170'000	0	0	170'000	CHF	175'780.00	0.04
MONDELEZ INTL-REG-S 0.65 16-22 26/07A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MONDELEZ INTL-REG-S 1.125 15-25 30/12A	135'000	90'000	0	225'000	CHF	235'800.00	0.05
MUENCHENER HYPO 0.25 19-30 10/05A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'150.00	0.01
MUENCHENER HYPO 0.55 17-32 22/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	162'075.00	0.03
MUENCHENER HYPO 0.1000 18-24 31/10A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A	0	2'400'000	0	2'400'000	CHF	2'394'000.00	0.51
MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	750'000	250'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.5000 18-28 14/06A	150'000	150'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	250'000	0	0	250'000	CHF	271'250.00	0.06
MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A	70'000	0	0	70'000	CHF	69'755.00	0.01
MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'492'500.00	0.53
MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	0	380'000	0	380'000	CHF	381'330.00	0.08
MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19-29 26/02A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	50'000	1'700'000	0	1'750'000	CHF	1'665'650.00	0.34
NA DEVELOPMENT 0.3000 18-26 24/07A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NA DEVELOPMENT 0.5500 20-33 27/05A	0	350'000	0	350'000	CHF	363'300.00	0.08
NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'237'800.00	0.26
NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A	1'220'000	0	0	1'220'000	CHF	1'269'410.00	0.26
NANT DE DRANCE SA 1.50 13-21 15/02A	440'000	0	(200'000)	240'000	CHF	241'848.00	0.05
NANT DE DRANCE SA 1.75 14-24 18/07A	365'000	0	0	365'000	CHF	382'520.00	0.08
NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A	1'260'000	0	0	1'260'000	CHF	1'386'630.00	0.29
NANT DE DRANCE SA 1.25 15-23 23/10A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUS BK 1.5 14-25 07/02A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.625 13-23 05/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25 16-23 19/01A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35 15-22 05/08A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	0	230'000	0	230'000	CHF	229'655.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	250'000	0	0	250'000	CHF	252'750.00	0.05
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BLDG 0.0000 19-25 11/07A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A	150'000	200'000	0	350'000	CHF	358'225.00	0.07
NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'984'000.00	0.42
NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	700'000	800'000	0	1'500'000	CHF	1'536'750.00	0.32
NEDER WATERSCHAPSBANK 0.625 17-37 21/08A	0	200'000	0	200'000	CHF	223'300.00	0.05
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE HOLDINGS INC 0.55 17-32 04/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'950.00	0.02
NESTLE LTD. 0.75 18-19 28/06A	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEUCHATEL REP REGS 0.70 17-37 23/11A	170'000	0	0	170'000	CHF	189'210.00	0.04
NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	1'550'000	0	(1'000'000)	550'000	CHF	549'175.00	0.11
NIDWALDNER KANT 0.00 19-29 05/11A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'050.00	0.02
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.25 16-26 27/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'150.00	0.02
NIDWALDNER KANTONALBK 0.2 18-25 28/03A	60'000	0	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BANK AB 0.25 15-23 27/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BANK ABP 0.125 20-26 02/06A	0	450'000	0	450'000	CHF	456'300.00	0.09
NORTH AMERICAN 0.20 17-27 26/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'050.00	0.02
NORTH AMERICAN DEV 0.20 20-28 28/11A	0	600'000	0	600'000	CHF	611'100.00	0.13
NOVARTIS AG 0.25 15-25 13/05A	420'000	0	(420'000)	0	CHF	0.00	0.00
NOVARTIS AG 0.625 15-29 13/11A	450'000	100'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	2'050'000	100'000	(1'750'000)	400'000	CHF	454'600.00	0.09
NWB 1.375 12-27 13/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NWB EMTN 3.25 06-29 07/08A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORP AG 2.625 14-24 17/06A	1'700'000	0	(1'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORP AG 2.875 05-30 25/02A	840'000	0	(840'000)	0	CHF	0.00	0.00
OESTER.KONTROLLBK 3.25 06-36 25/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	153'650.00	0.03
ONOVA HOLDING LTD. 0.55 20-22 06/04A	0	750'000	(500'000)	250'000	CHF	252'250.00	0.05
ONTARIO (PROV.OF) 0.25 17-29 28/06A	300'000	0	0	300'000	CHF	308'700.00	0.06
ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	302'850.00	0.06
ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'000.00	0.02
ORASCOM DEVELOP 3.2500 19-24 11/10A	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'584'900.00	0.33
ORIOR AG 0.625 17-23 26/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	98'900.00	0.02
PANALPINA TRANS. 1.0 18-22 12/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'100.00	0.02
PARTNERS GROUP 0.4000 19-27 21/06A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PEMEX 1.75 18-23 04/06A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
PETROLEOS MEXICANOS 1.50 15-20 08/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PETROLEOS MEXICANOS 2.375 16-21 14/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	195'060.00	0.04
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 0.25 17-26 18/09A	170'000	350'000	(520'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.50 14-25 15/12A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A	750'000	0	(250'000)	500'000	CHF	586'900.00	0.12
PFANDBR SCHWEIZ KANTBK 1.62511-24 31/10A	750'000	0	(750'000)	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		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
PFANDBRIEF	0.625 14-25 19/03A	1'150'000	0	(1'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF	0.75 18-33 21/06A	1'000'000	1'750'000	(2'350'000)	400'000	CHF	441'600.00	0.09
PFANDBRIEF SCHW	0.375 17-28 24/07A	830'000	0	(830'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.0000 19-25 23/06A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.0000 19-27 15/06A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.0000 20-31 02/04A	0	150'000	0	150'000	CHF	151'950.00	0.03
PFANDBRIEF SCHW	0.1000 19-31 03/12A	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'071'000.00	0.22
PFANDBRIEF SCHW	0.1000 20-30 12/06A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'021'800.00	0.21
PFANDBRIEF SCHW	0.1250 18-24 31/10A	1'550'000	0	(1'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.1250 18-25 16/04A	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.1250 20-32 23/03A	0	340'000	0	340'000	CHF	348'160.00	0.07
PFANDBRIEF SCHW	0.1250 20-32 23/04A	0	500'000	0	500'000	CHF	512'900.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW	0.1250 20-32 23/04A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.2000 19-29 10/09A	2'250'000	400'000	(2'650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.2000 19-29 10/09A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.2000 20-35 13/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	206'360.00	0.04
PFANDBRIEF SCHW	0.2500 19-26 20/10A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.2500 19-34 26/04A	700'000	1'850'000	(1'250'000)	1'300'000	CHF	1'348'750.00	0.28
PFANDBRIEF SCHW	0.2500 19-34 26/04A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.2500 20-40 12/06A	0	400'000	0	400'000	CHF	419'280.00	0.09
PFANDBRIEF SCHW	0.3000 20-29 09/04A	0	550'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.5000 15-30 30/04A	800'000	0	(150'000)	650'000	CHF	690'625.00	0.14
PFANDBRIEF SCHW	0.5000 19-34 15/05A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW	0.5000 19-44 25/01A	200'000	350'000	0	550'000	CHF	612'370.00	0.13
PFANDBRIEF SCHW	0.6250 18-28 09/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	160'275.00	0.03
PFANDBRIEF SCHW	0.6250 18-29 08/03A	5'700'000	750'000	(5'450'000)	1'000'000	CHF	1'070'200.00	0.22
PFANDBRIEF SCHW	0.8750 19-40 15/03A	400'000	0	(200'000)	200'000	CHF	234'500.00	0.05
PFANDBRIEF SCHW KA	0.00 16-26 02/10A	500'000	150'000	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.00 16-27 27/01A	400'000	300'000	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.125 16-31 02/09A	375'000	0	0	375'000	CHF	384'187.50	0.08
PFANDBRIEF SCHW KA	0.25 17-25 01/12A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.25 17-27 26/05A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.375 16-28 24/10A	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.375 17-26 07/12A	840'000	0	(840'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.375 17-27 21/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA	0.5 17-32 20/02A	650'000	0	0	650'000	CHF	693'615.00	0.14
PFANDBRIEF SCHW KA	0.50 17-29 12/10A	2'390'000	900'000	(2'040'000)	1'250'000	CHF	1'328'625.00	0.28
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.50 20-40 22/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	220'100.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.0 19-49 26/08A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.00 19-26 30/03A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.125 19-31 14/11A	0	500'000	0	500'000	CHF	511'150.00	0.11
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.125 20-25 13/08A	0	550'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.25 17-26 20/10A	160'000	250'000	(410'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.375 18-27 15/05A	700'000	0	(700'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.0 14-24 21/05A		400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 14-32 10/12A		300'000	0	0	300'000	CHF	354'360.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 14-44 03/03A		150'000	0	0	150'000	CHF	222'750.00	0.05
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.375 11-25 27/06A		300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-31 15/07A		160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-32 23/09A		350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 17-25 06/05A		550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A		0	300'000	0	300'000	CHF	307'860.00	0.06
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A		0	1'500'000	(750'000)	750'000	CHF	778'875.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A		750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-25 15/10A		650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 17-28 21/03A		600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.5 17-29 21/12A		900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A		1'350'000	0	0	1'350'000	CHF	1'485'135.00	0.31
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0.125 20-25 06/05A		0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0.25 19-34 26/04A		0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 19-26 30/03A		0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 19-26 18/09A		0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A		0	300'000	0	300'000	CHF	315'780.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 20-30 26/02A		0	1'200'000	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK 0.25 17-27 12/10A		400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCH 0.00 19-49 26/08A		0	2'920'000	(800'000)	2'120'000	CHF	2'120'212.00	0.45
PFANDBRIEFBANK SCHWEI		0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 17-26 27/04A		300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 19-27 06/04A		0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 20-28 25/02A		0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 19-34 26/04A		0	1'950'000	(1'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ 0.00 20-45 10/05U		0	250'000	(100'000)	150'000	CHF	150'495.00	0.03
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125 16-27 15/12A		275'000	0	(275'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125 16-28 06/09A		650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25 16-26 05/08A		750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-30 21/01		650'000	0	0	650'000	CHF	683'800.00	0.14
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-32 26/01A		300'000	0	0	300'000	CHF	315'450.00	0.07
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-39 08/07		120'000	0	0	120'000	CHF	127'788.00	0.03
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-26 26/01A		600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-25 24/01A		500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-28 05/05A		190'000	0	(190'000)	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation Bezeichnung Description	Total au Total per Total as of 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-29 15/06A	1'000'000	1'500'000	(1'000'000)	1'500'000	CHF	1'589'250.00	0.33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 16-35 05/10A	450'000	0	(225'000)	225'000	CHF	242'550.00	0.05
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-31 16/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	107'950.00	0.02
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-34 25/01A	600'000	0	0	600'000	CHF	654'120.00	0.14
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-33 25/04A	825'000	0	(125'000)	700'000	CHF	761'250.00	0.16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 14-24 23/08A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 15-34 28/11A	920'000	0	0	920'000	CHF	1'020'832.00	0.21
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.875 15-37 25/06A	250'000	0	0	250'000	CHF	286'500.00	0.06
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00 15-32 12/05A	300'000	0	0	300'000	CHF	338'220.00	0.07
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-27 13/08A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 14-24 14/11A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-24 14/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-29 20/09A	900'000	1'000'000	(1'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-27 27/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-28 21/01A	220'000	0	(220'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-33 02/08A	450'000	500'000	0	950'000	CHF	1'143'610.00	0.24
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 14-35 09/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	123'040.00	0.03
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.625 11-41 29/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	200'625.00	0.04
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75 13-25 15/07A	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.875 10-31 15/09A	835'000	500'000	(1'335'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.125 10-28 01/12A	125'000	0	(125'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25 10-32 13/08A	350'000	0	0	350'000	CHF	448'280.00	0.09
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 3.25 07-27 15/06A	790'000	0	(790'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00 14-26 07/07A	465'000	0	(465'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFF 0.50 18-28 02/05A	150'000	380'000	(530'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage

usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-27 27/01A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	0	300'000	(200'000)	100'000	CHF	99'850.00	0.02
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05 16-26 06/11A	950'000	0	(950'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-24 12/03A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-24 17/07A	850'000	0	(850'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-26 25/02A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25 16-28 11/02A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30 16-31 06/06A	1'050'000	0	(200'000)	850'000	CHF	888'250.00	0.18
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 15-30 20/09A	720'000	0	(720'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 16-34 30/03A	180'000	370'000	(370'000)	180'000	CHF	193'140.00	0.04
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60 16-35 11/12A	400'000	420'000	(820'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.625 15-29 16/07A	125'000	2'400'000	0	2'525'000	CHF	2'707'557.50	0.57
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.75 14-24 23/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00 14-28 22/09A	750'000	1'620'000	(2'370'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25 14-29 16/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	226'460.00	0.05
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 12-27 19/03A	1'005'000	0	(1'005'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 13-25 16/04A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 13-27 05/11A	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 12-29 21/05A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 13-28 21/06A	750'000	0	(750'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 14-29 05/02A	480'000	0	(480'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.625 12-28 17/04A	290'000	250'000	(540'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 11-26 02/09A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 13-26 25/02A	475'000	0	(475'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00 10-25 30/10A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 14-24 15/04A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

Désignation		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A		100'000	0	0	100'000	CHF	109'900.00	0.02
PFANDBRIEFZENTRALE 0.375 15-25 15/09A		550'000	0	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A		90'000	0	0	90'000	CHF	96'930.00	0.02
PFBRF SCHWZ HYPO 0.25 19-30 15/04A		100'000	500'000	0	600'000	CHF	622'800.00	0.13
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-26 12/05A		900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A		600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.625 15-30 01/11A		200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFDBRF SCHWEIZ HYPO 0.50 20-41 17/06A		0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PHILIPS MORRIS INTL 1.625 14-24 16/05A		160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROV OF NW BRUNSWICK 0.20 16-31 07/11A		185'000	0	0	185'000	CHF	189'625.00	0.04
PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A		130'000	0	0	130'000	CHF	133'965.00	0.03
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A		0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF ALBERTA 0.375 19-29 07/02A		100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A		250'000	0	0	250'000	CHF	282'500.00	0.06
PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A		250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROP 0.15 20-29 02/02A		0	400'000	(300'000)	100'000	CHF	99'250.00	0.02
PSP SWISS PROPE 0.5500 19-28 04/02A		1'600'000	200'000	(1'500'000)	300'000	CHF	308'400.00	0.06
PSP SWISS PROPERTY 0.00 19-30 06/02U		0	250'000	0	250'000	CHF	241'125.00	0.05
PSP SWISS PROPERTY 0.00 16-23 01/09A		250'000	0	0	250'000	CHF	249'500.00	0.05
PSP SWISS PROPERTY AG 0.375 16-26 29/04A		300'000	0	0	300'000	CHF	305'100.00	0.06
PSP SWISS PROPERTY AG 0.50 16-24 16/02A		110'000	0	0	110'000	CHF	111'540.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00 15-25 06/02A		100'000	50'000	0	150'000	CHF	155'925.00	0.03
QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A		150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
RABOBANK 0.25 19-27 25/11A		400'000	0	0	400'000	CHF	401'800.00	0.08
RABOBANK NEDERLAND NV 3.125 06-26 15/09A		400'000	0	0	400'000	CHF	474'800.00	0.10
RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A		600'000	0	0	600'000	CHF	626'700.00	0.13
RAIFFEISEN SCHW 0.1250 19-24 07/05A		300'000	0	0	300'000	CHF	300'900.00	0.06
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30 16-25 22/04A		250'000	0	0	250'000	CHF	252'750.00	0.05
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75 16-31 22/04A		100'000	200'000	0	300'000	CHF	312'450.00	0.06
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.625 11-26 04/02A		200'000	0	0	200'000	CHF	227'700.00	0.05
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A		300'000	0	0	300'000	CHF	300'000.00	0.06
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB 3.875 11-21 21/12A		400'000	0	0	400'000	CHF	417'520.00	0.09
RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A		1'815'000	200'000	0	2'015'000	CHF	1'994'850.00	0.42
RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A		80'000	340'000	0	420'000	CHF	412'230.00	0.09
RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A		250'000	590'000	0	840'000	CHF	816'480.00	0.17
REDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00 15-25 27/01A		150'000	0	0	150'000	CHF	157'200.00	0.03
REDIT AGRICOLE SA LONDON 1.75 13-23 13/03A		100'000	0	0	100'000	CHF	104'650.00	0.02
RFF 3.25 06-32 30/06A		50'000	100'000	0	150'000	CHF	209'100.00	0.04
RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A		0	80'000	0	80'000	CHF	78'680.00	0.02
ROCHE KAPITALMARKT 0.10 17-24 23/09A		600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A		350'000	0	0	350'000	CHF	364'875.00	0.08
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A		350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A		350'000	0	0	350'000	CHF	376'250.00	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ROYAL BANK OF CANADA 0.155 20-27 06/04A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 0.1 18-23 18/07A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	0	1'880'000	0	1'880'000	CHF	1'805'740.00	0.38
RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	0	1'140'000	0	1'140'000	CHF	1'108'650.00	0.23
RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	1'350'000	100'000	(550'000)	900'000	CHF	931'950.00	0.19
RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	0	3'200'000	(110'000)	3'090'000	CHF	3'028'200.00	0.64
RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A	935'000	0	(935'000)	0	CHF	0.00	0.00
SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	0	200'000	0	200'000	CHF	199'500.00	0.04
SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50 15-20 05/10A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60 16-21 23/03A	270'000	0	0	270'000	CHF	271'350.00	0.06
SCHAFFHAUSER KANTO 1.75 13-25 28/10A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCHINDLER HOLDI 0.2500 18-23 05/06A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCHWYZER KANTON 0.2500 16-26 19/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'100.00	0.02
SCHWYZER KANTONALB 0.10 16-28 25/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'250.00	0.03
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25 15-27 04/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'800.00	0.04
SCHWYZER KANTONALBK 0.625 15-25 02/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'750.00	0.02
SEE SPITAL 1.25 18-26 03/07A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'125.00	0.01
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25 15-25 30/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'650.00	0.02
SGS SA 1.25 18-28 27/10A	360'000	0	0	360'000	CHF	385'560.00	0.08
SGS SA 0.4500 20-23 06/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'025.00	0.03
SGS SA 0.55 17-26 03/03A	300'000	0	0	300'000	CHF	305'100.00	0.06
SGS SA 0.7500 18-25 29/10A	400'000	0	0	400'000	CHF	408'800.00	0.08
SGS SA 0.9500 20-26 06/11A	0	300'000	0	300'000	CHF	313'500.00	0.06
SGS SA 0.25 15-23 08/05A	270'000	0	0	270'000	CHF	270'135.00	0.06
SGS SA 0.875 15-30 08/05A	230'000	0	(230'000)	0	CHF	0.00	0.00
SGS SA 1.75 14-24 27/02A	130'000	0	0	130'000	CHF	137'150.00	0.03
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875 15-28 21/08A	150'000	0	0	150'000	CHF	159'750.00	0.03
SIKA 0.6 18-26 27/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'950.00	0.02
SIKA AG 1.875 13-23 14/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA SA 0.625 18-24 12/07A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA SA 1.25 18-28 12/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'950.00	0.02
SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SNCF SA 0.227 20-30 18/06A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'223'400.00	0.25
SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	400'000	0	0	400'000	CHF	399'600.00	0.08
SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	193'800.00	0.04
SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	0	800'000	0	800'000	CHF	770'000.00	0.16
SOCIETE GENERALE 2.375 12-22 19/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING 0.4000 19-34 11/10A	0	950'000	0	950'000	CHF	950'950.00	0.20
SONOVA HOLDING 0.00 19-29 11/10A	0	150'000	0	150'000	CHF	147'000.00	0.03
SONOVA HOLDING AG 0.5000 20-25 06/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	204'600.00	0.04
SONOVA HOLDING AG 0.7500 20-28 06/10A	0	400'000	0	400'000	CHF	418'600.00	0.09
SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	148'425.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachaufgabe usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.30 16-22 16/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.35 16-23 05/04A	120'000	0	0	120'000	CHF	119'700.00	0.02
SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'700.00	0.02
ST GALLEN, CANTON OF 1.75 13-28 18/07A	105'000	0	(105'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST GALLER KANTO 0.1000 19-41 10/10A	0	1'460'000	0	1'460'000	CHF	1'442'480.00	0.30
ST GALLER KANTO 0.3500 19-28 24/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	206'100.00	0.04
ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A	250'000	0	(200'000)	50'000	CHF	53'125.00	0.01
ST GALLER KANTONALBANK 0.50 15-25 24/06A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST GALLER KANTONALBANK 1.375 12-27 22/06A	185'000	0	0	185'000	CHF	203'870.00	0.04
ST GALLER KANTONALBANK 1.50 13-31 12/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	115'250.00	0.02
ST GALLER KANTONALBANK 2.625 11-21 30/06A	1'530'000	0	(1'530'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST GALLER KB REGS 1.00 17-27 30/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'000.00	0.02
STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A	0	185'000	(85'000)	100'000	CHF	98'900.00	0.02
STATE OF LOW AUSTRIA 0.04 16-26 23/10A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'000.00	0.01
STRAUMANN HOLDI 0.5500 20-25 03/10A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'500.00	0.02
SULZER AG 0.6250 18-21 22/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SULZER AG 1.6000 18-24 22/10A	220'000	0	0	220'000	CHF	224'400.00	0.05
SULZER AG 1.30 18-23 06/07A	250'000	0	0	250'000	CHF	257'375.00	0.05
SULZER AG 0.375 16-22 11/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'600.00	0.04
SULZER AG 0.875 16-26 10/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'300.00	0.04
SWEDEN, KINGDOM OF 2.125 13-23 26/06A	1'410'000	0	(1'410'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS AUTO LEASE 2016-1 0.22 16-26 23/03A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS CAR ABS 2016-2 0.30 16-20 18/04A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'305'666.51	0.49
SWISS CONFEDERATION -39 24/07U	300'000	350'000	(300'000)	350'000	CHF	374'570.00	0.08
SWISS CRT CARD ISSUANCE 2015-2 AG-REG-S 0.34 15-20 15/06A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS (GOVT) 2.25 11-31 22/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS (GOVT) 2.50 06-36 08/03A	450'000	210'000	(470'000)	190'000	CHF	277'210.00	0.06
SWISS LIFE AG FL.R 18-48 25/09A	700'000	0	0	700'000	CHF	740'950.00	0.15
SWISS LIFE AG-SUB FL.R 16-46 24/09A	760'000	0	0	760'000	CHF	870'200.00	0.18
SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U	0	1'250'000	(900'000)	350'000	CHF	344'575.00	0.07
SWISS LIFE HOLD 0.3500 19-29 06/03A	0	150'000	0	150'000	CHF	149'700.00	0.03
SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A	0	3'320'000	(1'630'000)	1'690'000	CHF	1'620'710.00	0.34
SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A	3'090'000	0	0	3'090'000	CHF	3'242'955.00	0.68
SWISS PRIME SITE A 0.50 16-25 03/11A	140'000	0	0	140'000	CHF	139'930.00	0.03
SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A	700'000	0	0	700'000	CHF	712'950.00	0.15
SWISS PRIME SITE AG 1 18-24 16/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	203'700.00	0.04
SWISS PRIME SITE AG 1.75 14-21 16/04A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE AG 2.00 14-24 10/12A	160'000	0	0	160'000	CHF	171'120.00	0.04
SWISS REIN 1.00 14-24 17/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75 15-27 21/01A	250'000	290'000	0	540'000	CHF	565'920.00	0.12
SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A	4'180'000	800'000	(1'010'000)	3'970'000	CHF	4'295'540.00	0.90
SWISSCOM AG 0.125 16-32 15/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.04
SWISSCOM AG 0.375 17-27 31/05A	220'000	0	0	220'000	CHF	227'040.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SWISSCOM AG 0.5000 19-29 15/03A	140'000	0	0	140'000	CHF	146'440.00	0.03
SWISSCOM AG 0.7500 18-28 12/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	106'100.00	0.02
SWISSCOM AG 0.375 16-28 31/03A	250'000	0	0	250'000	CHF	258'375.00	0.05
SWISSCOM AG 0.625 15-30 25/02M	650'000	0	0	650'000	CHF	682'175.00	0.14
SWISSCOM AG 1.00 15-35 17/04A	220'000	150'000	0	370'000	CHF	412'920.00	0.09
SWISSCOM AG 1.75 12-24 10/07A	620'000	0	(620'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG-REG-S 1.50 14-26 14/07A	360'000	0	(360'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG-REG-S 1.50 14-29 28/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	227'900.00	0.05
SWISSCOM LTD 0.00 19-44 30/08U	0	6'350'000	(1'750'000)	4'600'000	CHF	4'241'200.00	0.89
SWISSCOM SA 0.375 16-27 15/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'300.00	0.02
SWISSGRID AG 0.0000 20-28 30/06A	0	150'000	0	150'000	CHF	149'325.00	0.03
SWISSGRID AG 0.2000 20-32 30/06A	0	150'000	0	150'000	CHF	150'825.00	0.03
SWISSGRID LTD 0.050 19-50 30/06A	0	150'000	0	150'000	CHF	139'350.00	0.03
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	450'000	210'000	(450'000)	210'000	CHF	268'380.00	0.06
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	300'000	830'000	(1'130'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.5000 19-32 27/06A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.5000 19-45 28/06A	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND REGS 0.50 17-45 28/06A	0	700'000	(530'000)	170'000	CHF	207'961.00	0.04
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	120'000	100'000	(220'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	0	150'000	(120'000)	30'000	CHF	69'144.00	0.01
SWITZERLAND-REG-S 0.50 15-30 27/05A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA FIN LTD 0.125 20-22 09/12A	0	200'000	0	200'000	CHF	196'000.00	0.04
SYNGENTA FIN LTD 0.70 20-26 09/12A	0	2'145'000	0	2'145'000	CHF	2'027'025.00	0.43
SYNGENTA FINANCE A 2.125 14-29 01/11A	230'000	850'000	(495'000)	585'000	CHF	594'067.50	0.12
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.625 14-24 01/11A	4'535'000	0	0	4'535'000	CHF	4'623'432.50	0.97
TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	1'920'000	0	(1'920'000)	0	CHF	0.00	0.00
TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A	0	1'690'000	0	1'690'000	CHF	1'508'325.00	0.31
TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	660'000	0	0	660'000	CHF	655'050.00	0.14
TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'079'000.00	0.44
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 3.45 12-22 14/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	162'375.00	0.03
TESSIN, CANTON OF 0.125 15-25 06/03A	70'000	0	(70'000)	0	CHF	0.00	0.00
TESSIN, CANTON OF 1.80 13-43 15/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	139'650.00	0.03
TESSIN, CANTON OF 2.125 10-34 24/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	130'500.00	0.03
TESSINER STAATSBANK-SUB 3.75 11-21 15/12A	1'435'000	0	0	1'435'000	CHF	1'474'032.00	0.31
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.50 16-22 28/07A	1'905'000	0	0	1'905'000	CHF	1'822'132.50	0.39
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.00 16-25 28/07A	755'000	250'000	0	1'005'000	CHF	874'852.50	0.18
THURGAUER KANTONAL 0.375 17-28 08/02A	250'000	0	0	250'000	CHF	258'875.00	0.05
THURGAUER KANTONALBANK 0.375 15-25 31/03A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONALBANK 0.375 16-31 20/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'650.00	0.02
THURGAUER KANTONALBANK 0.50 15-29 16/02A	70'000	0	0	70'000	CHF	73'220.00	0.02
THURGAUER KANTONALBANK 1.50 13-27 04/03A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONALBANK 1.75 13-24 30/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
THURGAUER KANTONALBK 0.7 18-30 22/03A	450'000	0	0	450'000	CHF	480'600.00	0.10
TOTAL CAPITAL INTL 0.2880 18-26 13/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'400.00	0.03
TOTAL CAPITAL INTL 0.166 19-29 21/12A	250'000	100'000	0	350'000	CHF	348'075.00	0.07
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
TRANSPORTS PUBL GE 0.00 20-32 24/02U	0	250'000	0	250'000	CHF	245'000.00	0.05
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS 0.90 15-35 21/05A	380'000	180'000	(400'000)	160'000	CHF	176'240.00	0.04
TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'700.00	0.04
TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	1'270'000	0	(720'000)	550'000	CHF	563'750.00	0.12
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.625 16-23 23/06A	2'150'000	0	(2'000'000)	150'000	CHF	152'025.00	0.03
UBS AG LONDON 0.17 20-22 13/05A	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25 16-26 23/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	211'000.00	0.04
UBS GROUP INC 0.8750 19-25 30/01A	1'400'000	0	(1'000'000)	400'000	CHF	410'200.00	0.08
UBS GROUP SA 0.625 17-24 18/05A	1'800'000	0	(1'600'000)	200'000	CHF	203'500.00	0.04
UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'777'500.00	0.37
UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC 4.25 12-22 19/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	106'700.00	0.02
UNIVERSITÄTSSPI 0.5500 18-28 28/09A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
URNER KANTONALBANK 0.125 16-26 27/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'400.00	0.02
VALIANT BANK 0.125 18-24 23/04A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.0000 19-29 31/07A	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'595'200.00	0.33
VALIANT BANK 0.00 19-25 31/10A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.125 19-34 04/12A	0	350'000	0	350'000	CHF	351'225.00	0.07
VERIZON COMM 0.375 17-23 31/05A	550'000	250'000	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
VERIZON COMM 1.00 17-27 30/11A	1'840'000	0	(1'100'000)	740'000	CHF	777'000.00	0.16
VIFOR PHARMA AG 0.7500 18-22 13/09A	400'000	0	0	400'000	CHF	401'200.00	0.08
VILLE DE BERN 0.04 16/27 31/03A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE BERNE 0.7 19-34 30/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	162'375.00	0.03
VILLE DE LAUSANNE 1.2 37-18 26/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	117'700.00	0.02
VILLE DE LAUSANNE 1.25 12-24 07/06A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	980'000	260'000	0	1'240'000	CHF	1'255'500.00	0.26
VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	1'770'000	0	(640'000)	1'130'000	CHF	1'163'900.00	0.24
VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A	280'000	0	0	280'000	CHF	283'360.00	0.06
VP BANK AG 0.6000 19-29 29/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	201'600.00	0.04
VP BANK AG 0.875 15-24 07/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'450.00	0.02
WALLISER KANTONALBANK 0.00 20-29 14/02A	0	500'000	0	500'000	CHF	498'750.00	0.10
WALLISER KANTONALBANK 0.20 16-24 19/08A	375'000	200'000	(375'000)	200'000	CHF	202'500.00	0.04
WALLISER KANTONALBANK 0.40 15-25 15/09A	380'000	0	0	380'000	CHF	388'740.00	0.08
WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50 15-23 02/11A	330'000	0	0	330'000	CHF	332'475.00	0.07
WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25 14-24 03/09S	250'000	0	0	250'000	CHF	258'875.00	0.05
WESTPAC BANKING 0.25 19-27 29/01A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC BANKING CORP 0.40 15-23 09/06A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17-25 28/11A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.375 16-24 05/02A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
WINTERTHUR, CITY OF 0.30 15-27 10/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'200.00	0.02

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
WINTERTHUR, CITY OF 1.50 13-36 24/01A	300'000	0	0	300'000	CHF	366'000.00	0.08
WOODSIDE FINANCE LTD 1.00 16-23 11/12A	180'000	0	(180'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A	0	700'000	0	700'000	CHF	703'150.00	0.15
ZUERCHER KANTON 0.1250 19-29 06/06A	400'000	2'470'000	(500'000)	2'370'000	CHF	2'407'920.00	0.51
ZUERCHER KANTON 0.1500 19-27 25/01A	200'000	2'000'000	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTON 0.2500 18-25 08/05A	280'000	0	(280'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18-28 25/01A	250'000	0	0	250'000	CHF	257'750.00	0.05
ZUERCHER KANTONALB 0.05 16-26 23/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	151'725.00	0.03
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	270'000	0	(270'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 1.125 13-24 29/01A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 1.625 12-27 12/04A	50'000	0	0	50'000	CHF	55'875.00	0.01
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-25 08/09A	400'000	410'000	(810'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-34 30/11A	800'000	0	0	800'000	CHF	1'014'800.00	0.21
ZUERCHER KANTONALBANK 2.50 11-31 10/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	127'350.00	0.03
ZUERICH, CANTON OF 1.25 12-32 03/12A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 1.00 12-23 05/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 1.00 14-27 30/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 1.625 13-24 26/09A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 2.75 05-25 14/02A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUG ESTATES HOLDIN 0.7 17-22 17/02A	700'000	0	(40'000)	660'000	CHF	660'000.00	0.14
ZUG ESTATES HOLDING AG 0.10 19-25 02/10A	0	1'520'000	(1'420'000)	100'000	CHF	99'000.00	0.02
ZUGER KANTONALB 0.1250 19-30 27/06A	200'000	150'000	0	350'000	CHF	353'500.00	0.07
ZUGER KANTONALBANK 1.5 12-37 05/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	245'500.00	0.05
ZUGER KANTONALBANK 1.5 11-23 28/11A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUGER KANTONALBANK 0.55 18-28 08/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	209'500.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK 0.375 16-27 15/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	156'000.00	0.03
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125 19-29 03/12A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'300.00	0.04
ZUGER KANTONALBANK 0.50 15-27 03/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'900.00	0.02
ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'300.00	0.04
ZURICH, CITY OF 1.75 14-29 06/03A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR 1 18-28 30/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	160'200.00	0.03
ZURICH INSURANC 0.1000 20-32 27/08A	0	350'000	0	350'000	CHF	338'975.00	0.07
ZURICH INSURANCE CO 1.50 14-26 22/07A	150'000	200'000	0	350'000	CHF	380'275.00	0.08
ZURICH INSURANCE CO 1.875 13-23 18/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						42'464'514.44	8.79
ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A	0	1'400'000	(700'000)	700'000	EUR	723'984.59	0.15
ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A	600'000	300'000	(300'000)	600'000	EUR	633'493.03	0.13
ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	0	1'800'000	(1'400'000)	400'000	EUR	417'294.18	0.09
ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	600'000	0	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	0	700'000	(700'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIB GROUP PLC FL.R 19-XX XX.XXS	0	790'000	(790'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	0	430'000	(200'000)	230'000	EUR	245'976.31	0.05
AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	0	300'000	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIRBUS SE 2.3750 20-32 07/04A	0	450'000	(450'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	0	180'000	(180'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	0	1'500'000	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	500'000	0	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	0	820'000	(820'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERAL 2.429 20-31 14/07A	0	447'000	0	447'000	EUR	484'098.85	0.10
AUCHAN HOLDING 2.8750 20-26 29/01A	0	800'000	0	800'000	EUR	878'565.02	0.18
BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS	1'200'000	0	(600'000)	600'000	EUR	608'456.04	0.13
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS	1'200'000	0	(200'000)	1'000'000	EUR	935'466.82	0.19
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	0	939'000	0	939'000	EUR	1'035'756.23	0.21
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	0	821'000	0	821'000	EUR	845'814.11	0.18
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	0	1'700'000	(1'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMMERZBANK FL.R 20-99 31/12A	0	800'000	0	800'000	EUR	817'075.16	0.17
CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	1'200'000	0	0	1'200'000	EUR	1'280'353.35	0.27
CREDIT AGRICOLE SA 1.0 20-26 22/04A	0	900'000	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	0	100'000	(100'000)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER AG 1.1250 19-34 08/08A	0	1'281'000	(1'281'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1.375 20-40 16/04A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX XX/XXA	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	0	900'000	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	0	1'453'000	(1'453'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	900'000	0	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	1'400'000	0	(1'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	0	1'500'000	0	1'500'000	EUR	1'550'596.81	0.32
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	0	487'000	0	487'000	EUR	523'932.16	0.11
FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
FAURECIA 2.6250 20-25 15/06S	0	330'000	0	330'000	EUR	348'515.25	0.07
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	0	1'940'000	(200'000)	1'740'000	EUR	1'854'144.52	0.38
FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	0	940'000	0	940'000	EUR	1'013'101.01	0.21
FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	0	2'400'000	(1'400'000)	1'000'000	EUR	1'055'886.27	0.22
FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	1'250'000	0	0	1'250'000	EUR	1'295'236.62	0.27
FIAT CHRYSLER A 3.3750 20-23 07/07A	0	1'488'000	(1'488'000)	0	EUR	0.00	0.00
FIAT CHRYSLER A 4.5000 20-28 07/07A	0	1'008'000	0	1'008'000	EUR	1'197'400.11	0.25
FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	220'000	0	0	220'000	EUR	249'999.89	0.05
FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	0	1'708'000	(1'068'000)	640'000	EUR	735'289.75	0.15
FIRMENICH PRODU 1.3750 20-26 30/10A	0	753'000	(431'000)	322'000	EUR	362'356.69	0.08
FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	0	739'000	(424'000)	315'000	EUR	362'454.47	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	0	1'400'000	(400'000)	1'000'000	EUR	1'022'376.67	0.21
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	0	1'235'000	(171'000)	1'064'000	EUR	1'085'416.56	0.22
FRESENIUS SE & CO KGA 1.625 20-27 08/10A	0	270'000	(270'000)	0	EUR	0.00	0.00
GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	703'000	0	(703'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL MOTORS 0.8500 20-26 26/02A	0	1'714'000	(600'000)	1'114'000	EUR	1'101'921.46	0.23
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	0	200'000	(200'000)	0	EUR	0.00	0.00
GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	0	1'100'000	(1'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	0	1'400'000	(600'000)	800'000	EUR	849'261.60	0.18
HELVETIA EUROPE SA FL.R 20-41 30/09A	0	648'000	(448'000)	200'000	EUR	223'343.99	0.05
INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	0	400'000	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	1'600'000	0	(1'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	794'000	0	(794'000)	0	EUR	0.00	0.00
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	0	600'000	(300'000)	300'000	EUR	321'576.10	0.07
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	0	200'000	(200'000)	0	EUR	0.00	0.00
MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	0	1'400'000	(200'000)	1'200'000	EUR	1'212'129.28	0.25
ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	0	200'000	(200'000)	0	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT SA 2.75 20-26 15/05A	0	3'000'000	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
POSCO 0.5 20-24 17/01A	0	400'000	0	400'000	EUR	421'328.25	0.09
Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03A	0	635'000	(635'000)	0	EUR	0.00	0.00
RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	0	300'000	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	0	600'000	0	600'000	EUR	604'179.92	0.13
RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	0	2'040'000	(1'240'000)	800'000	EUR	842'023.94	0.17
RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	0	400'000	(200'000)	200'000	EUR	188'007.75	0.04
ROYAL SCHIPHOL 2.0000 20-29 06/04A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	1'038'000	0	(1'038'000)	0	EUR	0.00	0.00
SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	0	1'124'000	(1'124'000)	0	EUR	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE SA 1.125 20-26 21/04A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	0	1'300'000	(1'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 1.000 20-25 15/04A	0	400'000	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	0	400'000	(400'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE 3.375 20-26 16/04	0	426'000	0	426'000	EUR	492'969.66	0.10
SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	0	405'000	(405'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	0	370'000	0	370'000	EUR	415'940.73	0.09
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	0	220'000	0	220'000	EUR	254'232.64	0.05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	0	3'400'000	(200'000)	3'200'000	EUR	3'284'720.87	0.67
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	0	263'000	0	263'000	EUR	278'190.38	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage

usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	0	1'400'000	0	1'400'000	EUR	1'615'607.61	0.33
THE EX IM BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	0	750'000	(750'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	0	1'010'000	(1'010'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	0	990'000	(990'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	0	2'090'000	(1'500'000)	590'000	EUR	599'806.63	0.12
UNIQA INSURANCE FL.R 20-35 09/10A	0	300'000	0	300'000	EUR	328'445.30	0.07
VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	400'000	100'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	1'400'000	400'000	(800'000)	1'000'000	EUR	973'618.29	0.20
VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	1'580'000	0	(790'000)	790'000	EUR	979'290.51	0.20
VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	300'000	0	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FIN 3.3750 20-28 06/04A	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN INTL FL.R 20-XX XX/XXA	0	1'200'000	0	1'200'000	EUR	1'277'106.74	0.26
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	0	2'800'000	(200'000)	2'600'000	EUR	2'770'630.70	0.56
VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	0	600'000	0	600'000	EUR	652'714.54	0.14
ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	0	500'000	0	500'000	EUR	511'884.88	0.11
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	0	700'000	0	700'000	EUR	702'542.20	0.15
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	0	300'000	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						1'598'533.16	0.33
AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	0	468'000	(468'000)	0	GBP	0.00	0.00
PHOENIX 5.75 18-99 26/04S	689'000	901'000	(200'000)	1'390'000	GBP	1'598'533.16	0.33
USD						6'903'433.73	1.43
APPLE INC 2.6500 20-50 11/05S	0	576'000	(576'000)	0	USD	0.00	0.00
BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	0	280'000	0	280'000	USD	255'047.82	0.05
BBVA BANCOMER SA 4.375 14-24 10/04S	0	210'000	(210'000)	0	USD	0.00	0.00
CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	0	185'000	0	185'000	USD	166'386.43	0.03
CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	0	260'000	0	260'000	USD	239'692.11	0.05
CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	200'000	400'000	0	600'000	USD	584'390.16	0.12
COMMERZBANK AG FL.R 19-XX 09/04A	800'000	0	(800'000)	0	USD	0.00	0.00
COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	0	500'000	(300'000)	200'000	USD	196'306.86	0.04
COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	0	400'000	(400'000)	0	USD	0.00	0.00
CREDIT SUISSE G FLR 20-XX XX/XXS	0	200'000	(200'000)	0	USD	0.00	0.00
DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	0	1'197'000	(1'197'000)	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	0	291'000	(291'000)	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR COMPANY 9.0000 20-25 22/04S	0	924'000	(924'000)	0	USD	0.00	0.00
FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	370'000	0	(370'000)	0	USD	0.00	0.00
GCS NEW ENERGY 7.10 18-21 30/01S	0	400'000	(400'000)	0	USD	0.00	0.00
GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	200'000	0	(200'000)	0	USD	0.00	0.00
HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	0	430'000	(430'000)	0	USD	0.00	0.00
HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	0	779'000	0	779'000	USD	719'472.58	0.15
INDO ASAHAN 5.23 18-21 15/11S	200'000	0	(200'000)	0	USD	0.00	0.00
INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	200'000	0	(200'000)	0	USD	0.00	0.00
ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	0	900'000	(900'000)	0	USD	0.00	0.00
LYB INTERNATIONAL FIN 3.375 20-30 01/05S	0	135'000	(135'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
NATWEST GRP FL.R 19-29 01/11S	0	300'000	(300'000)	0	USD	0.00	0.00
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	0	860'000	(860'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	750'000	0	(240'000)	510'000	USD	468'047.31	0.10
OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	200'000	0	(200'000)	0	USD	0.00	0.00
PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	0	334'000	(334'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	370'000	0	(370'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	0	1'200'000	(1'200'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	0	600'000	(600'000)	0	USD	0.00	0.00
RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	0	2'410'000	(2'410'000)	0	USD	0.00	0.00
RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	0	2'164'000	0	2'164'000	USD	1'966'509.26	0.42
RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	0	400'000	0	400'000	USD	360'968.03	0.07
SHIMAO PROPERTY HOLDI 6.125 19-24 21/02S	230'000	0	(230'000)	0	USD	0.00	0.00
SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	0	210'000	(210'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	0	1'600'000	(1'600'000)	0	USD	0.00	0.00
SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	560'000	0	0	560'000	USD	522'085.45	0.11
SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	0	1'500'000	(1'000'000)	500'000	USD	448'574.11	0.09
UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	0	1'150'000	0	1'150'000	USD	975'953.61	0.20
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						3'429'072.75	0.71
CHF						3'429'072.75	0.71
FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A	0	500'000	0	500'000	CHF	500'000.00	0.11
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	300'336.96	0.06
FIRST SWISS MOBILITY 0.00 19-22 16/12A	0	400'000	0	400'000	CHF	397'000.00	0.08
SWICA 2018-1 A 0.12 18-28 18/04A	250'000	0	0	250'000	CHF	247'800.01	0.05
SWICC 2020-1 A -25 15/06A	0	500'000	0	500'000	CHF	505'000.00	0.11
SWISS ALSE 19-1 0.15 19-22 23/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'605.92	0.04
SWISS AUTO LEASE 2020 0.00 20-30 23/03U	0	440'000	0	440'000	CHF	430'540.00	0.09
SWISS CREDIT CARD 0.100 18-21 15/06A	350'000	0	0	350'000	CHF	346'045.01	0.07
SWMOB 2017-2 B 1.00 17-27 22/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'506.36	0.04
SWMOB 2017-2 C 2.00 17-27 22/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	301'238.49	0.06
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 geregelter, 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						2'809'262.04	0.58
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights						2'809'262.04	0.58
CHF						0.00	0.00
BK CANTO BALE CAMP 0.375 19-30 13/05A	1'050'000	100'000	(1'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25 15-27 26/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A	225'000	0	(225'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE BERN 1.5 13-28 25/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						1'386'968.24	0.29
ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	0	948'000	(948'000)	0	EUR	0.00	0.00
AMERICAN HONDA 1.9500 20-24 18/10A	0	1'434'000	(1'434'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	0	200'000	(200'000)	0	EUR	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

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

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CELLNEX TELECOM S.A. 1.875 20-29 26/06A	0	700'000	(700'000)	0	EUR	0.00	0.00
EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	0	1'665'000	(1'665'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	0	580'000	(580'000)	0	EUR	0.00	0.00
SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	0	700'000	0	700'000	EUR	709'210.24	0.15
VW INTL FINANCE FL.R 18-XX 27/06A	0	600'000	0	600'000	EUR	677'758.00	0.14
GBP						1'026'069.56	0.21
CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	736'000	0	(200'000)	536'000	GBP	681'516.10	0.14
NATWEST GRP FL.R 20-30 14/08S	0	775'000	(775'000)	0	GBP	0.00	0.00
PENSION INSURAN 4.6250 20-31 07/05A	0	264'000	0	264'000	GBP	344'553.46	0.07
USD						396'224.24	0.08
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	500'000	0	(500'000)	0	USD	0.00	0.00
SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	0	440'000	0	440'000	USD	396'224.24	0.08
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						22'775'330.13	4.72
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						22'082'330.13	4.58
CHF						14'789'807.00	3.07
AARGAUISCHE 0.125 19-26 11/02A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	148'200.00	0.03
ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'400.00	0.02
AEROPORT INT 0.40 17-27 20/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'000.00	0.02
AKADEMISKA HUS 0.65 18-44 08/02A	350'000	0	0	350'000	CHF	390'775.00	0.08
AMAG LEASING 0.55 18-23 10/02A	150'000	0	0	150'000	CHF	147'975.00	0.03
ANZ NEW ZEALAND 0.35 18-24 22/10A	300'000	0	0	300'000	CHF	305'250.00	0.06
AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	1'705'000	0	0	1'705'000	CHF	1'708'410.00	0.36
ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE HOLDING 0.000 19-26 25/09A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCA DELLO STATO DEL 0.05 20-29 10/07A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANTONALE 0.1000 19-44 01/11A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE DES LETTRES DE 0.25 19-2517/11A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFT 0.25 19-27 04/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFT 0.375 19-30 13/05A	150'000	1'150'000	(900'000)	400'000	CHF	414'000.00	0.09
BERNER KANTONALBANK 0.4 19-27 03/05A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.60 17-27 05/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'350.00	0.02
CABEI 0.314 18-24 05/09A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL 0.15 18-23 31/07A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	250'000	0	0	250'000	CHF	256'125.00	0.05
CANTON DE GENEVE 0.02 20-24 27/11A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.05 20-29 15/11A	0	500'000	0	500'000	CHF	503'250.00	0.10
CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A	0	300'000	0	300'000	CHF	307'650.00	0.06
CANTON DE ZURICH 0.25 19-39 12/07A	150'000	100'000	0	250'000	CHF	264'875.00	0.05
CENTRALE DE LETTRES 0.00 19-26 02/10A	0	150'000	(150'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17-27 29/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'400.00	0.04
CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	320'000	0	(320'000)	0	CHF	0.00	0.00
EFIAG 0.45 17-22 11/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	148'800.00	0.03
EMIS FUER GEM WOHN 0.375 17-32 22/06A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	106'350.00	0.02
FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'500.00	0.04
FIRST SWISS MOB 1.3750 20-29 15/02A	0	500'000	0	500'000	CHF	500'000.00	0.10
GRANDE DIXANCE SA 1.125 17-24 04/07A	1'925'000	0	(1'050'000)	875'000	CHF	888'125.00	0.19
HYP0 VORARLBERG 0.125 20-29 03/09A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
INVESTIS HLDG 0.773 19-21 14/02A	700'000	60'000	0	760'000	CHF	759'924.00	0.17
INVESTIS HOLDING 0.75 17-22 03/10A	450'000	0	0	450'000	CHF	448'425.00	0.09
KANTON GEN 0 19-59 23/09A	0	2'180'000	(2'180'000)	0	CHF	0.00	0.00
KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	750'000	500'000	0	1'250'000	CHF	1'285'000.00	0.28
KOREA NATIONALOIL 0.373 18-23 01/06A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
KT NEUENBURG 0.35 20-50 14/07A	0	100'000	0	100'000	CHF	106'350.00	0.02
LAUSANNE 1.1 18-38 15/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	116'250.00	0.02
LONZA SWISS 0.70 17-24 12/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'300.00	0.03
MUENCHENER HYPO 0.5000 19-28 14/06A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPOTHEKE 0.20 19-31 18/04A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF 0.55 19-31 08/02A	1'650'000	50'000	(1'000'000)	700'000	CHF	749'000.00	0.16
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-27 27/01A	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A	0	420'000	0	420'000	CHF	440'538.00	0.09
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-28 24/11A	0	380'000	(380'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-44 25/01A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5500 19-31 29/01A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.6000 12/11/20119-	0	270'000	(270'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 19-34 26/04A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 18-22 22/11A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 0.50 18-28 19/05A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	300'000	550'000	0	850'000	CHF	885'700.00	0.19
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A	250'000	1'050'000	(600'000)	700'000	CHF	752'150.00	0.17
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	500'000	100'000	0	600'000	CHF	653'700.00	0.14
PSP SWISS PROPE 1.0000 20-25 06/02A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY 0.15 20-29 02/02A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY 0.7 19-27 08/02A	250'000	0	0	250'000	CHF	259'625.00	0.05
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.0000 20-22 15/07A	0	110'000	0	110'000	CHF	110'110.00	0.02
RAIFFEISEN SUISSE 0.35 18-24 16/02A	450'000	0	0	450'000	CHF	455'175.00	0.09
SONOVA HOLDING SA 0.55 20-22 06/04A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SUNRISE COM 1.5 18-24 27/06A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'250.00	0.03
SWISS LIFE HOLD 0.2500 19-23 11/10A	1'120'000	0	(870'000)	250'000	CHF	251'875.00	0.05
VILLE DE ST-GALL 0.60 17-37 21/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	54'650.00	0.01
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	150'000	0	0	150'000	CHF	154'350.00	0.03
ZUERCHER KANTON 0.0500 20-31 05/02A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH INSURANCE 0.75 19-27 24/01A	400'000	200'000	(400'000)	200'000	CHF	209'000.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
EUR						7'292'523.13	1.51
ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	300'000	0	(300'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	0	800'000	0	800'000	EUR	828'060.71	0.17
BANCO BPM S.P.A. FL.R 20-XX XX/XXS	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	800'000	0	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	0	1'900'000	(500'000)	1'400'000	EUR	1'282'311.21	0.27
BOUYGUES SA 1.1250 20-28 24/07A	0	700'000	(700'000)	0	EUR	0.00	0.00
CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	1'750'000	0	(1'750'000)	0	EUR	0.00	0.00
COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	0	1'090'000	(1'090'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA 2.00 20-31 18/05A	0	860'000	(860'000)	0	EUR	0.00	0.00
E.ON SE. 1.0 20-25 07/10A	0	350'000	(350'000)	0	EUR	0.00	0.00
GLOBALWORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A	0	820'000	0	820'000	EUR	873'973.08	0.18
INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	0	3'040'000	(800'000)	2'240'000	EUR	2'452'680.74	0.50
LA POSTE SA 1.0000 19-34 17/09A	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
LONZA FINANCE INTL 1.625 20-27 17/04A	0	659'000	(659'000)	0	EUR	0.00	0.00
NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	1'766'000	0	(766'000)	1'000'000	EUR	1'050'184.81	0.22
POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	0	1'100'000	(1'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	0	1'322'000	(600'000)	722'000	EUR	805'312.58	0.17
TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 22/09A	500'000	0	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	0	200'000	(200'000)	0	EUR	0.00	0.00
TOYOTA FINANCE AUSTRAL 2.28 20-27 21/10A	0	714'000	(714'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	500'000	0	(500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UPJOHN FINANCE 1.9080 20-32 23/06A	0	900'000	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						0.00	0.00
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	0	250'000	(250'000)	0	GBP	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
ADIENT US LLC 9.0 20-25 15/04S	0	26'000	(26'000)	0	USD	0.00	0.00
INDORAMA VENTURES GLO 4.375 19-24 12/09S	0	800'000	(800'000)	0	USD	0.00	0.00
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	0	860'000	(860'000)	0	USD	0.00	0.00
PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	340'000	0	(340'000)	0	USD	0.00	0.00
UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	0	810'000	(810'000)	0	USD	0.00	0.00
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						693'000.00	0.14
CHF						693'000.00	0.14
SWICC 2020-1 B -25 15/06A	0	500'000	0	500'000	CHF	495'000.00	0.10
SWICC 2020-1 C -25 15/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	198'000.00	0.04
Total Total Total						445'655'713.74	92.25
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						23'497'938.56	4.86
- à vue Sichtguthaben sight							
CHF						22'072'919.41	4.57

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 % ¹
EUR	667'460.54	0.14
USD	757'558.61	0.16
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'707'193.21	0.35
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	12'231'163.95	2.53
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	483'092'009.46	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities	(15'054'155.19)	
CHF	(14'930'006.36)	
EUR	(41'043.68)	
GBP	(1.16)	
USD	(83'103.99)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(7'230'039.57)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	460'807'814.70	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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

Vente de future(s) Verkauf on Future(s) Sale of future(s)				(703'700.11)	(1.88)
Désignation	Nombre de contracts	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
EURO BOBL FUT SEPT20	(108)	EUR	(69'353.60)		(0.19)
EURO BUND FUTURE	(102)	EUR	(209'577.62)		(0.56)
LONG GILT FU /202009	(3)	GBP	(5'158.16)		(0.01)
US LONG BD CBT 0920	(23)	USD	(111'810.91)		(0.30)
US ULTRA BD /202009	(27)	USD	(307'799.82)		(0.82)

Achat de future(s) Kauf von Future(s) Purchase of future(s)				113'635.19	0.30
Désignation	Nombre de contracts	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
US 10 YEARS /202009	9	USD	1'824.28		0.00
US 2YR NOTE(CBT)	36	USD	9'978.55		0.03
US 5YR NOTE 202009	180	USD	101'832.36		0.27

Swaps

Interest Rate Swaps				149'153.13	0.03
Désignation		Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung		Währung	Ersatzwert	in	
Description		Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.610%		CHF	(142'931.66)		(0.03)
BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.671%		CHF	157'540.50		(0.03)
BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.637%		CHF	(12'309.81)		0.00
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 1.263%		CHF	(628'473.00)		(0.14)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FLR 0.656%		CHF	(5'265.46)		0.00
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FIX 1.190%		CHF	(246'766.42)		(0.05)
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.628%		CHF	(15'689.28)		0.00
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.233%		CHF	(110'985.43)		(0.02)

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

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

Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.298%	CHF	(7'327.03)	0.00
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.652%	CHF	12'112.37	0.00
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.298%	CHF	(134'634.21)	(0.03)
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.652%	CHF	222'309.96	0.05
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.770%	CHF	237'527.74	0.05
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.647% 18.07.2027	CHF	130'179.68	(0.03)
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.085%	CHF	(35'064.78)	(0.01)
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.691%	CHF	144'044.72	0.03
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.040%	CHF	35'518.96	0.01
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.529%	CHF	275'236.24	0.06
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.230%	CHF	266'729.40	0.06
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.538%	CHF	218'601.02	0.05
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.031%	CHF	19'982.03	0.00
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.538%	CHF	120'551.71	0.03
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.647% 19.07.2037	CHF	(7'301.85)	0.00
UBS LTD LONDON IRS FIX 1.108% 19.07.2037	CHF	(344'432.27)	(0.07)

Swaptions

Interest Rate Swaps		22'924.11	0.00
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
IEUROP335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT	CHF	32'441.51	0.00
IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	CHF	9'517.40	0.00

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

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

Credit Default Swaps			2'434'202.79	0.50
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Currency	Replacement value	in	
		CHF		% ¹
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	23'261.24		0.00
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	USD	(34'891.86)		(0.01)
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	43'139.46		0.01
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	1'057'980.19		0.22
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(1'011'765.09)		(0.21)
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	1'057'980.19		0.22
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(2'115'960.37)		(0.44)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	25'717.86		0.01
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(32'241.81)		(0.01)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(33'689.89)		(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	805'270.00		0.17
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	71'154.14		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	68'417.44		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 05.06.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(369'514.21)		(0.08)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	436'148.31		0.09
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	7'269.14		0.00
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	20'131.75		0.00
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	19'128.44		0.00
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 11.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	72'583.15		0.02
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 12.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	47'453.41		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	967'775.30		0.20
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	87'979.57		0.02
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	63'761.46		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 16.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(39'628.75)		(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	43'989.79		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	EUR	(63'761.46)		(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	733'256.74		0.15
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	87'979.57		0.02
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	28'759.64		0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(36'026.14)		(0.01)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	267'798.11		0.06
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2026	EUR	589'067.98		0.12
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(431'828.65)		(0.09)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2029	EUR	(22'491.86)		0.00

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

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

Contrats de devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						(309'021.90)	(0.06)
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
CHF	167'161.02	21.08.20	EUR	(155'330.00)	86.40	0.00	
CHF	154'547.67	21.08.20	EUR	(142'786.00)	965.62	0.00	
CHF	14'480'440.46	21.08.20	EUR	(13'618'729.00)	(168'033.61)	(0.03)	
CHF	38'311'459.21	21.08.20	EUR	(36'031'596.00)	(444'573.01)	(0.09)	
CHF	164'233.15	21.08.20	EUR	(152'910.00)	(238.53)	0.00	
CHF	305'941.30	21.08.20	EUR	(282'658.00)	1'911.55	0.00	
CHF	50'493.29	21.08.20	EUR	(47'012.00)	(73.33)	0.00	
CHF	107'107.60	21.08.20	EUR	(99'723.00)	(155.56)	0.00	
CHF	4'219'142.47	21.08.20	EUR	(3'968'067.00)	(48'959.69)	(0.01)	
CHF	3'124'152.95	21.08.20	GBP	(2'652'709.00)	(41'985.41)	(0.01)	
CHF	5'414'925.20	21.08.20	USD	(5'730'817.00)	204'100.17	0.04	
CHF	410'791.62	21.08.20	USD	(451'818.00)	(38.04)	0.00	
CHF	59'554.96	21.08.20	USD	(64'789.00)	643.85	0.00	
CHF	126'690.67	21.08.20	USD	(137'825.00)	1'369.65	0.00	
CHF	4'071'195.67	21.08.20	USD	(4'308'698.00)	153'452.10	0.03	
CHF	1'282'957.20	21.09.20	EUR	(1'200'000.00)	(7'487.50)	0.00	
CHF	735'798.21	21.09.20	EUR	(700'000.00)	(16'965.67)	0.00	
CHF	800'554.65	21.09.20	USD	(850'000.00)	28'394.05	0.01	
CHF	481'736.80	21.09.20	USD	(500'000.00)	27'539.63	0.01	
EUR	2'113'926.00	21.08.20	CHF	(2'274'937.40)	(1'175.69)	0.00	
EUR	697'965.00	21.08.20	CHF	(742'043.93)	8'694.79	0.00	
EUR	270'256.00	21.08.20	CHF	(287'323.61)	3'366.67	0.00	
EUR	21'937.00	21.08.20	CHF	(23'625.03)	(29.36)	0.00	
EUR	4'227'870.00	21.08.20	CHF	(4'553'200.37)	(5'657.60)	0.00	
EUR	261'530.00	21.08.20	CHF	(281'654.47)	(349.97)	0.00	
GBP	411'799.00	21.08.20	CHF	(488'030.82)	3'468.94	0.00	
USD	834'032.00	21.08.20	CHF	(758'389.47)	(19.70)	0.00	
USD	38'836.00	21.08.20	CHF	(35'473.19)	(160.34)	0.00	
USD	1'722'686.00	21.08.20	CHF	(1'573'518.62)	(7'112.31)	0.00	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments					1'707'193.21	0.35	

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	422'880'383.61	87.54
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	24'482'523.34	5.07
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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

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

Call(s)			
Désignation	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	(20'000'000)	(40'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	0	(40'000'000)
IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	EUR	(13'500'000)	(13'500'000)
IXOVER325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	(20'000'000)	0

Put(s)			
Désignation	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
IEUROP315M OTC DEC 0.900 18.12.19 PUT	EUR	92'000'000	(92'000'000)
IEUROP315M OTC SEP 0.600 18.09.19 PUT	EUR	92'000'000	(92'000'000)
IEUROP315M OTC SEP 0.700 18.09.19 PUT	EUR	91'000'000	(91'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	40'000'000	(40'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	167'000'000	(167'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.600 15.04.20 PUT	EUR	60'000'000	(60'000'000)
IXOVER315M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	6'500'000	(6'500'000)
IXOVER315M OTC DEC 3.750 18.12.19 PUT	EUR	6'500'000	(6'500'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.250 20.11.19 PUT	EUR	6'500'000	(6'500'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.500 20.11.19 PUT	EUR	13'000'000	(13'000'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.750 20.11.19 PUT	EUR	6'500'000	(6'500'000)
IXOVER315M OTC NOV 4.000 20.11.19 PUT	EUR	13'000'000	(13'000'000)
IXOVER325M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	33'000'000	(33'000'000)
IXOVER325M OTC FEB 2.750 19.02.20 PUT	EUR	10'000'000	(10'000'000)
IXOVER325M OTC FEB 3.250 19.02.20 PUT	EUR	10'000'000	(10'000'000)
IXOVER325M OTC MAR 2.500 18.03.20 PUT	EUR	23'300'000	(23'300'000)
IXOVER325M OTC MAY 7.000 20.05.20 PUT	EUR	20'100'000	(20'100'000)
XNAHY3315 OTC MAR 1.060 18.03.20 PUT	USD	23'300'000	(23'300'000)

Future(s)			
Désignation	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
EURO BOBL FUT JUN20	CHF	76	(76)
EURO BOBL FUT SEPT20	EUR	83	(191)
EURO BOBL FUTURE	CHF	42	(88)
EURO BOBL FUT201919	CHF	15	0
EURO BOBL 201912	CHF	57	(57)
EURO BUND FU /202003	CHF	205	(219)
EURO BUND FU /202006	CHF	134	(134)
EURO BUND FUTURE	EUR	166	(268)

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
EURO BUND FUTURE	CHF	116	(116)
EURO BUND FUTURE	CHF	72	(42)
EURO BUXL FU /201909	CHF	5	0
LONG GILT FU MAR20	CHF	3	(6)
LONG GILT FU /201909	CHF	3	0
LONG GILT FU /201912	CHF	3	(3)
LONG GILT FU /202006	CHF	3	(3)
LONG GILT FU /202009	GBP	3	(6)
US LONG BD CBT DEC19	CHF	41	(41)
US LONG BD CBT 0920	USD	51	(74)
US LONG BOND(CBT)	CHF	41	(41)
US TREASURY BOND	CHF	95	(11)
US TREASURY /202003	CHF	41	(82)
US ULTRA BD CBT 1219	CHF	60	(60)
US ULTRA BD CBT 30YR	CHF	97	(46)
US ULTRA BD /202003	CHF	47	(94)
US ULTRA BD /202006	CHF	49	(49)
US ULTRA BD /202009	USD	62	(89)
US 10 YEARS /201909	CHF	227	(132)
US 10 YEARS /202006	USD	123	(123)
US 10 YEARS /202009	USD	86	(77)
US 10YR FU MAR20	CHF	167	(133)
US 10YR NOTE DEC19	CHF	113	(113)
US 2 YEARS N /201909	CHF	62	(455)
US 2 YEARS N /202006	CHF	62	(62)
US 2YR NOTE MAR20	CHF	124	(62)
US 2YR NOTE(CBT)	USD	112	(76)
US 2YR NT CBT DEC19	CHF	62	(62)
US 5 YEARS N /201912	CHF	430	(430)
US 5 YEARS N /202006	CHF	373	(373)
US 5 YEARS NOTE-CBT	CHF	211	(717)
US 5YR NOTE (CBT)	CHF	741	(417)
US 5YR NOTE 202009	USD	602	(422)

Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	16'453'577	EUR	(14'843'154)	23.08.19
CHF	830	EUR	(762)	23.08.19
CHF	833'377	EUR	(751'809)	23.08.19
CHF	275'381	EUR	(248'428)	23.08.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	44'747	EUR	(41'099)	23.08.19
CHF	1'577	EUR	(1'448)	23.08.19
CHF	5'871'418	EUR	(5'311'595)	23.08.19
CHF	2'097'597	EUR	(1'892'291)	23.08.19
CHF	2'506'381	EUR	(2'272'026)	23.08.19
CHF	1'762'795	GBP	(1'437'056)	23.08.19
CHF	798'750	GBP	(653'651)	23.08.19
CHF	1'672'143	USD	(1'697'292)	23.08.19
CHF	3'121'978	USD	(3'168'932)	23.08.19
CHF	17'124	USD	(17'518)	23.08.19
CHF	188'694	USD	(192'194)	23.08.19
EUR	503'244	CHF	(547'626)	23.08.19
EUR	2'246'661	CHF	(2'452'004)	23.08.19
EUR	20	CHF	(22)	23.08.19
EUR	1'592	CHF	(1'738)	23.08.19
EUR	2'174'654	CHF	(2'360'161)	23.08.19
EUR	1'166'159	CHF	(1'285'121)	23.08.19
EUR	230	CHF	(251)	23.08.19
EUR	1'218'747	CHF	(1'327'036)	23.08.19
GBP	401'458	CHF	(476'819)	23.08.19
GBP	679'249	CHF	(820'979)	23.08.19
USD	18'423	CHF	(18'088)	23.08.19
USD	630'657	CHF	(616'536)	23.08.19
USD	1'048'212	CHF	(1'021'701)	23.08.19
USD	629'872	CHF	(613'941)	23.08.19
EUR	1'088'582	CHF	(1'190'293)	16.09.19
USD	570'117	CHF	(566'289)	16.09.19
EUR	3'998'408	CHF	(4'368'293)	17.09.19
CHF	1'343'855	EUR	(1'200'000)	20.09.19
CHF	1'585'756	EUR	(1'400'000)	20.09.19
CHF	1'152'892	USD	(1'173'000)	20.09.19
CHF	195'675	USD	(200'000)	20.09.19
CHF	586'679	USD	(600'000)	20.09.19
EUR	1'589'875	CHF	(1'746'956)	23.09.19
EUR	2'669'047	CHF	(2'934'924)	24.09.19
USD	280'000	CHF	(278'683)	24.09.19
USD	280'000	CHF	(278'687)	25.09.19
CHF	2'132'393	EUR	(1'960'646)	27.09.19
CHF	1'232'881	EUR	(1'126'329)	27.09.19
CHF	1'159'743	EUR	(1'060'806)	27.09.19
CHF	3'401	EUR	(3'133)	27.09.19
CHF	3'086'174	EUR	(2'842'749)	27.09.19
CHF	1'721'024	EUR	(1'566'344)	27.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	383	EUR	(351)	27.09.19
CHF	1'092'819	EUR	(1'000'762)	27.09.19
CHF	818'251	EUR	(752'348)	27.09.19
CHF	2'885'165	EUR	(2'642'562)	27.09.19
CHF	3'119'576	EUR	(2'837'103)	27.09.19
CHF	8'050	EUR	(7'415)	27.09.19
CHF	92	EUR	(85)	27.09.19
CHF	272'729	EUR	(250'763)	27.09.19
CHF	119'559	EUR	(109'488)	27.09.19
CHF	31'929	EUR	(29'372)	27.09.19
CHF	62	EUR	(57)	27.09.19
CHF	4'364'960	EUR	(3'995'873)	27.09.19
CHF	1'049	EUR	(966)	27.09.19
CHF	16'516'596	EUR	(15'186'320)	27.09.19
CHF	1'198'194	GBP	(1'009'464)	27.09.19
CHF	9'473	USD	(9'520)	27.09.19
CHF	3'559'430	USD	(3'599'859)	27.09.19
CHF	535'060	USD	(539'190)	27.09.19
CHF	1'947	USD	(1'959)	27.09.19
CHF	2'707'950	USD	(2'770'335)	27.09.19
CHF	278'607	USD	(280'000)	27.09.19
CHF	310'511	USD	(312'029)	27.09.19
EUR	299'679	CHF	(328'708)	27.09.19
EUR	3'743	CHF	(4'116)	27.09.19
EUR	557	CHF	(612)	27.09.19
EUR	9'175	CHF	(9'949)	27.09.19
EUR	13'944	CHF	(15'227)	27.09.19
EUR	11'088	CHF	(12'193)	27.09.19
EUR	931'828	CHF	(1'010'457)	27.09.19
USD	280'000	CHF	(278'292)	27.09.19
CHF	33'750'964	EUR	(31'107'281)	01.11.19
CHF	817'243	EUR	(753'229)	01.11.19
CHF	1'357'727	EUR	(1'251'377)	01.11.19
CHF	2'328'693	EUR	(2'121'567)	01.11.19
CHF	398'718	EUR	(361'974)	01.11.19
CHF	2'119'715	EUR	(1'953'680)	01.11.19
CHF	668'316	EUR	(606'698)	01.11.19
CHF	759'159	EUR	(690'029)	01.11.19
CHF	779'683	EUR	(717'228)	01.11.19
CHF	1'680'565	EUR	(1'525'457)	01.11.19
CHF	1'276'150	GBP	(1'038'819)	01.11.19
CHF	7'163'930	USD	(7'280'468)	01.11.19
EUR	2'309'123	CHF	(2'543'501)	01.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	506'657	CHF	(558'146)	01.11.19
EUR	507'662	CHF	(559'294)	01.11.19
EUR	3'683'638	CHF	(4'058'286)	01.11.19
USD	794'722	CHF	(790'661)	01.11.19
CHF	33'482'540	EUR	(30'393'966)	13.12.19
CHF	829'961	EUR	(753'402)	13.12.19
CHF	1'692'287	EUR	(1'536'183)	13.12.19
CHF	663'990	EUR	(605'352)	13.12.19
CHF	2'045'402	EUR	(1'864'693)	13.12.19
CHF	1'375'825	EUR	(1'248'913)	13.12.19
CHF	1'557'832	EUR	(1'418'176)	13.12.19
CHF	1'368'478	GBP	(1'075'038)	13.12.19
CHF	889'010	USD	(900'626)	13.12.19
CHF	1'578'749	USD	(1'598'400)	13.12.19
CHF	432'378	USD	(439'391)	13.12.19
CHF	6'457'657	USD	(6'538'037)	13.12.19
EUR	301'723	CHF	(328'389)	13.12.19
EUR	2'832'921	CHF	(3'107'335)	13.12.19
EUR	1'388'248	CHF	(1'512'287)	13.12.19
EUR	2'842'692	CHF	(3'128'226)	13.12.19
USD	596'775	CHF	(587'306)	13.12.19
CHF	2'501'401	EUR	(2'316'672)	17.01.20
CHF	1'669'395	EUR	(1'529'993)	17.01.20
CHF	444'271	EUR	(412'446)	17.01.20
CHF	1'399'401	EUR	(1'297'408)	17.01.20
CHF	27'180'127	EUR	(24'910'460)	17.01.20
CHF	2'381'439	EUR	(2'210'846)	17.01.20
CHF	822'114	EUR	(753'464)	17.01.20
CHF	895'092	EUR	(829'855)	17.01.20
CHF	3'614'526	EUR	(3'312'696)	17.01.20
CHF	1'443'299	GBP	(1'116'259)	17.01.20
CHF	1'895'066	USD	(1'930'430)	17.01.20
CHF	6'862'213	USD	(6'990'268)	17.01.20
CHF	299'536	USD	(308'827)	17.01.20
EUR	707'401	CHF	(773'439)	17.01.20
EUR	9'291	CHF	(10'022)	17.01.20
EUR	753'464	CHF	(823'802)	17.01.20
USD	919'166	CHF	(898'742)	17.01.20
USD	10'514	CHF	(10'198)	17.01.20
CHF	10'941	EUR	(10'272)	21.02.20
CHF	292'261	EUR	(272'673)	21.02.20
CHF	46'748	EUR	(43'634)	21.02.20
CHF	1'595'698	EUR	(1'502'829)	21.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	1'026'302	EUR	(957'932)	21.02.20
CHF	3'270'145	EUR	(3'041'294)	21.02.20
CHF	65'940'377	EUR	(61'325'738)	21.02.20
CHF	9'825'782	EUR	(9'138'154)	21.02.20
CHF	1'100'004	EUR	(1'032'767)	21.02.20
CHF	51'878	EUR	(48'707)	21.02.20
CHF	2'384'968	EUR	(2'226'086)	21.02.20
CHF	2'805'482	GBP	(2'237'428)	21.02.20
CHF	289'580	USD	(297'127)	21.02.20
CHF	870'566	USD	(889'603)	21.02.20
CHF	289'824	USD	(300'206)	21.02.20
CHF	1'521'915	USD	(1'570'998)	21.02.20
CHF	1'935'199	USD	(2'012'528)	21.02.20
CHF	38'721	USD	(39'703)	21.02.20
CHF	14'092'585	USD	(14'655'712)	21.02.20
EUR	501'180	CHF	(538'191)	21.02.20
EUR	1'024'001	CHF	(1'096'059)	21.02.20
EUR	195'568	CHF	(208'928)	21.02.20
USD	506'160	CHF	(493'640)	21.02.20
CHF	551'762	EUR	(518'274)	04.03.20
CHF	743'262	USD	(767'479)	04.03.20
USD	421'568	CHF	(407'960)	04.03.20
CHF	590'501	EUR	(555'275)	20.03.20
CHF	4'924'954	EUR	(4'639'412)	20.03.20
CHF	32'655'952	EUR	(30'762'606)	20.03.20
CHF	582'773	EUR	(548'008)	20.03.20
CHF	5'703'251	EUR	(5'200'000)	20.03.20
CHF	3'019'799	EUR	(2'844'715)	20.03.20
CHF	2'110'855	EUR	(1'975'592)	20.03.20
CHF	1'146'885	GBP	(934'304)	20.03.20
CHF	1'514'396	GBP	(1'190'955)	20.03.20
CHF	877'114	USD	(893'131)	20.03.20
CHF	392'106	USD	(400'000)	20.03.20
CHF	3'881'845	USD	(3'960'000)	20.03.20
CHF	8'509'036	USD	(8'664'424)	20.03.20
CHF	751'965	USD	(786'826)	20.03.20
CHF	1'131'902	USD	(1'160'883)	20.03.20
EUR	1'462'672	CHF	(1'549'818)	20.03.20
EUR	111'819	CHF	(118'481)	20.03.20
EUR	2'815'132	CHF	(2'986'818)	20.03.20
EUR	54'514	CHF	(57'762)	20.03.20
EUR	80'070	CHF	(85'562)	20.03.20
USD	55'558	CHF	(52'030)	20.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	596'869	CHF	(558'971)	20.03.20
USD	79'499	CHF	(75'977)	20.03.20
USD	239'192	CHF	(233'233)	20.03.20
CHF	1'578'318	EUR	(1'491'853)	24.04.20
CHF	761'138	EUR	(719'441)	24.04.20
CHF	2'528	EUR	(2'397)	24.04.20
CHF	436'177	EUR	(411'269)	24.04.20
CHF	435'961	EUR	(413'341)	24.04.20
CHF	2'728'538	EUR	(2'586'965)	24.04.20
CHF	181	EUR	(171)	24.04.20
CHF	2'580'395	EUR	(2'448'028)	24.04.20
CHF	56'656	EUR	(53'341)	24.04.20
CHF	1'569'643	EUR	(1'491'347)	24.04.20
CHF	888'433	EUR	(838'005)	24.04.20
CHF	58'904	EUR	(55'783)	24.04.20
CHF	32'900	EUR	(31'064)	24.04.20
CHF	471'499	EUR	(448'170)	24.04.20
CHF	1'046'837	EUR	(990'247)	24.04.20
CHF	2'003	EUR	(1'895)	24.04.20
CHF	173'029	EUR	(164'442)	24.04.20
CHF	432'966	EUR	(410'168)	24.04.20
CHF	1'295'960	EUR	(1'220'122)	24.04.20
CHF	433'948	EUR	(410'953)	24.04.20
CHF	26'611'237	EUR	(25'246'152)	24.04.20
CHF	31'603	EUR	(30'027)	24.04.20
CHF	20'741	EUR	(19'584)	24.04.20
CHF	1'077'310	EUR	(1'016'161)	24.04.20
CHF	291'079	EUR	(275'752)	24.04.20
CHF	135'308	EUR	(128'360)	24.04.20
CHF	1'683'339	EUR	(1'594'139)	24.04.20
CHF	943	EUR	(892)	24.04.20
CHF	1'490'605	EUR	(1'412'801)	24.04.20
CHF	833'321	EUR	(786'822)	24.04.20
CHF	1'194'249	EUR	(1'132'923)	24.04.20
CHF	6'017	EUR	(5'722)	24.04.20
CHF	4'889'211	EUR	(4'638'408)	24.04.20
CHF	870'008	EUR	(824'597)	24.04.20
CHF	57'854	EUR	(54'883)	24.04.20
CHF	60'988	EUR	(57'419)	24.04.20
CHF	132'150	GBP	(109'509)	24.04.20
CHF	191'647	GBP	(160'052)	24.04.20
CHF	1'860'090	GBP	(1'609'970)	24.04.20
CHF	56'402	USD	(58'203)	24.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	47'529	USD	(49'232)	24.04.20
CHF	14'281	USD	(14'473)	24.04.20
CHF	438'427	USD	(456'266)	24.04.20
CHF	589'278	USD	(609'545)	24.04.20
CHF	132'502	USD	(138'278)	24.04.20
CHF	239'272	USD	(250'372)	24.04.20
CHF	110'907	USD	(114'882)	24.04.20
CHF	367'406	USD	(379'138)	24.04.20
CHF	1'494'723	USD	(1'560'928)	24.04.20
CHF	73'561	USD	(76'489)	24.04.20
CHF	406'296	USD	(422'005)	24.04.20
CHF	7'272'900	USD	(7'595'036)	24.04.20
CHF	216'662	USD	(224'411)	24.04.20
CHF	699'555	USD	(723'614)	24.04.20
CHF	157'205	USD	(163'601)	24.04.20
CHF	232'861	USD	(241'864)	24.04.20
CHF	357'229	USD	(373'801)	24.04.20
EUR	37'337	CHF	(39'283)	24.04.20
EUR	1'161'733	CHF	(1'221'825)	24.04.20
EUR	1'075'432	CHF	(1'132'605)	24.04.20
EUR	114'297	CHF	(120'373)	24.04.20
EUR	618	CHF	(655)	24.04.20
EUR	561'190	CHF	(593'523)	24.04.20
EUR	793'318	CHF	(834'190)	24.04.20
EUR	199'497	CHF	(210'662)	24.04.20
EUR	132'235	CHF	(139'265)	24.04.20
EUR	3'380	CHF	(3'575)	24.04.20
EUR	631'237	CHF	(664'468)	24.04.20
EUR	906'912	CHF	(954'269)	24.04.20
EUR	310'675	CHF	(326'681)	24.04.20
EUR	851'846	CHF	(899'518)	24.04.20
EUR	38'397	CHF	(40'512)	24.04.20
EUR	7'442	CHF	(7'858)	24.04.20
EUR	195'977	CHF	(207'268)	24.04.20
EUR	34'519	CHF	(36'322)	24.04.20
USD	139'746	CHF	(137'200)	24.04.20
USD	53'471	CHF	(51'237)	24.04.20
USD	564'253	CHF	(556'771)	24.04.20
USD	157'657	CHF	(154'785)	24.04.20
CHF	31'798	EUR	(30'115)	29.05.20
CHF	28'576	EUR	(27'049)	29.05.20
CHF	50'177	EUR	(47'684)	29.05.20
CHF	914'521	EUR	(866'306)	29.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	27'476	EUR	(26'074)	29.05.20
CHF	35'831'797	EUR	(34'087'700)	29.05.20
CHF	2'809'568	EUR	(2'671'078)	29.05.20
CHF	524'770	EUR	(498'530)	29.05.20
CHF	2'363'057	EUR	(2'229'983)	29.05.20
CHF	13'712	EUR	(12'965)	29.05.20
CHF	29'509	EUR	(28'032)	29.05.20
CHF	25'282	EUR	(23'905)	29.05.20
CHF	13'460	EUR	(12'775)	29.05.20
CHF	1'877'915	EUR	(1'782'410)	29.05.20
CHF	14'142	EUR	(13'435)	29.05.20
CHF	727'555	EUR	(690'554)	29.05.20
CHF	72'373	EUR	(68'806)	29.05.20
CHF	2'489'240	EUR	(2'368'077)	29.05.20
CHF	22'204	EUR	(21'101)	29.05.20
CHF	102'424	EUR	(97'024)	29.05.20
CHF	42'297	EUR	(39'791)	29.05.20
CHF	6'733'322	EUR	(6'405'580)	29.05.20
CHF	23'619	EUR	(22'357)	29.05.20
CHF	1'041'186	EUR	(979'491)	29.05.20
CHF	826'483	EUR	(785'417)	29.05.20
CHF	700'642	EUR	(665'581)	29.05.20
CHF	934'793	GBP	(777'012)	29.05.20
CHF	2'148'166	GBP	(1'796'304)	29.05.20
CHF	351'877	GBP	(290'915)	29.05.20
CHF	20'925	USD	(21'527)	29.05.20
CHF	102'947	USD	(106'331)	29.05.20
CHF	55'518	USD	(57'175)	29.05.20
CHF	131'819	USD	(135'733)	29.05.20
CHF	1'868'056	USD	(1'923'804)	29.05.20
CHF	8'163'061	USD	(8'413'827)	29.05.20
CHF	60'730	USD	(62'478)	29.05.20
CHF	63'050	USD	(65'022)	29.05.20
CHF	3'838'014	USD	(3'955'916)	29.05.20
CHF	44'788	USD	(46'107)	29.05.20
EUR	66'137	CHF	(69'581)	29.05.20
EUR	34'054	CHF	(35'844)	29.05.20
EUR	16'973	CHF	(17'849)	29.05.20
EUR	607'865	CHF	(640'547)	29.05.20
EUR	59'017	CHF	(62'119)	29.05.20
EUR	601'926	CHF	(633'608)	29.05.20
EUR	311'620	CHF	(327'703)	29.05.20
EUR	156'402	CHF	(165'418)	29.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	910'232	CHF	(961'655)	29.05.20
EUR	1'417'071	CHF	(1'491'565)	29.05.20
EUR	461'730	CHF	(487'537)	29.05.20
EUR	1'969'542	CHF	(2'084'932)	29.05.20
EUR	760'958	CHF	(801'127)	29.05.20
EUR	3'578	CHF	(3'777)	29.05.20
EUR	196'920	CHF	(207'174)	29.05.20
EUR	4'298'305	CHF	(4'520'147)	29.05.20
EUR	29'868	CHF	(31'423)	29.05.20
EUR	3'023	CHF	(3'192)	29.05.20
USD	187'228	CHF	(181'870)	29.05.20
USD	216'170	CHF	(210'760)	29.05.20
USD	677'107	CHF	(657'582)	29.05.20
USD	333'254	CHF	(322'077)	29.05.20
USD	88'644	CHF	(86'426)	29.05.20
USD	172'384	CHF	(167'155)	29.05.20
USD	347'247	CHF	(336'197)	29.05.20
CHF	1'563'104	EUR	(1'471'432)	07.07.20
CHF	1'937'174	EUR	(1'819'789)	07.07.20
CHF	10'844'466	EUR	(10'199'865)	07.07.20
CHF	2'493'628	EUR	(2'334'847)	07.07.20
CHF	3'917'461	EUR	(3'673'914)	07.07.20
CHF	357'523	EUR	(328'749)	07.07.20
CHF	192'265	EUR	(179'837)	07.07.20
CHF	1'723'229	EUR	(1'618'808)	07.07.20
CHF	34'020'784	EUR	(31'998'570)	07.07.20
CHF	509'202	EUR	(478'419)	07.07.20
CHF	4'128'574	EUR	(3'886'445)	07.07.20
CHF	2'691'648	EUR	(2'531'655)	07.07.20
CHF	1'034'601	EUR	(951'335)	07.07.20
CHF	2'608'898	EUR	(2'442'777)	07.07.20
CHF	496'352	EUR	(465'849)	07.07.20
CHF	993'297	EUR	(929'091)	07.07.20
CHF	3'488'880	GBP	(2'944'859)	07.07.20
CHF	582'057	GBP	(491'259)	07.07.20
CHF	777'152	USD	(828'815)	07.07.20
CHF	7'457'805	USD	(7'706'653)	07.07.20
CHF	368'196	USD	(388'495)	07.07.20
CHF	129'191	USD	(137'779)	07.07.20
CHF	4'219'223	USD	(4'360'008)	07.07.20
CHF	23'826	USD	(25'132)	07.07.20
CHF	564'466	USD	(596'405)	07.07.20
CHF	18'271	USD	(19'273)	07.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	1'709'919	CHF	(1'824'469)	07.07.20
EUR	1'122'140	CHF	(1'213'025)	07.07.20
EUR	111'768	CHF	(119'474)	07.07.20
EUR	46'619	CHF	(49'715)	07.07.20
EUR	34'875	CHF	(37'272)	07.07.20
EUR	236'451	CHF	(252'589)	07.07.20
EUR	847'133	CHF	(905'349)	07.07.20
EUR	216'337	CHF	(229'981)	07.07.20
EUR	35'670	CHF	(38'060)	07.07.20
EUR	2'070'627	CHF	(2'212'923)	07.07.20
EUR	83'209	CHF	(88'407)	07.07.20
EUR	1'692'275	CHF	(1'808'958)	07.07.20
EUR	658'218	CHF	(700'607)	07.07.20
GBP	786'756	CHF	(928'007)	07.07.20
USD	1'147'096	CHF	(1'085'145)	07.07.20
USD	37'289	CHF	(35'421)	07.07.20
USD	1'002'753	CHF	(952'531)	07.07.20
USD	341'367	CHF	(328'099)	07.07.20
USD	624'875	CHF	(592'268)	07.07.20
USD	604'695	CHF	(578'074)	07.07.20
USD	1'151'499	CHF	(1'089'933)	07.07.20
CHF	107'108	EUR	(99'723)	21.08.20
CHF	4'219'142	EUR	(3'968'067)	21.08.20
CHF	167'161	EUR	(155'330)	21.08.20
CHF	14'480'440	EUR	(13'618'729)	21.08.20
CHF	50'493	EUR	(47'012)	21.08.20
CHF	164'233	EUR	(152'910)	21.08.20
CHF	154'548	EUR	(142'786)	21.08.20
CHF	305'941	EUR	(282'658)	21.08.20
CHF	38'311'459	EUR	(36'031'596)	21.08.20
CHF	3'124'153	GBP	(2'652'709)	21.08.20
CHF	126'691	USD	(137'825)	21.08.20
CHF	59'555	USD	(64'789)	21.08.20
CHF	4'071'196	USD	(4'308'698)	21.08.20
CHF	5'414'925	USD	(5'730'817)	21.08.20
CHF	410'792	USD	(451'818)	21.08.20
EUR	697'965	CHF	(742'044)	21.08.20
EUR	270'256	CHF	(287'324)	21.08.20
EUR	4'227'870	CHF	(4'553'200)	21.08.20
EUR	2'113'926	CHF	(2'274'937)	21.08.20
EUR	261'530	CHF	(281'654)	21.08.20
EUR	21'937	CHF	(23'625)	21.08.20
GBP	411'799	CHF	(488'031)	21.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	834'032	CHF	(758'389)	21.08.20
USD	38'836	CHF	(35'473)	21.08.20
USD	1'722'686	CHF	(1'573'519)	21.08.20
CHF	1'282'957	EUR	(1'200'000)	21.09.20
CHF	735'798	EUR	(700'000)	21.09.20
CHF	481'737	USD	(500'000)	21.09.20
CHF	800'555	USD	(850'000)	21.09.20

Interest Rate Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.671%	CHF	23'200'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529%	CHF	21'500'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%	CHF	12'450'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%	CHF	22'400'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%	CHF	800'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%	CHF	14'700'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.691%	CHF	10'000'000
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.628%	CHF	4'600'000

Credit Default Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	752'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	USD	(1'128'000)
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	3'000'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	49'000'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(46'000'000)
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	49'000'000
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(98'000'000)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	1'650'000
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(1'250'000)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(1'250'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	56'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	(26'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	(25'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	USD	(2'700'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 05.06.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(16'800'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	235'000

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.
Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

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

Credit Default Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	14'100'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 08.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(2'950'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	1'400'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	300'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(1'400'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 11.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	3'300'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 12.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	3'300'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2024	EUR	(50'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	1'550'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	42'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	2'100'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	44'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	4'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	1'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 15.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	1'350'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 16.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(22'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	2'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 20.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	1'350'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	EUR	(1'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2019 CDS PAYER 5.00000 20.06.2024	EUR	(14'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	11'500'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	4'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	2'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2024	USD	(51'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS PAYER 5.00000 20.06.2024	USD	(16'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	48'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(20'000'000)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	4'200'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 02.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	2'700'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(2'250'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(1'300'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 04.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(2'200'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 04.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	USD	(2'150'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 09.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	1'550'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	1'400'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 16.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	1'550'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2026	EUR	35'000'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(20'000'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2029	EUR	(15'000'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.06.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(1'750'000)



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Swiss Franc High Grade Bond**
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	1'609'247.60	620'851.60
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	165'769'166.93	188'059'676.16
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(600'629.41)	(112'359.56)
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	1'367'136.42	2'116'145.94
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	168'144'921.54	190'684'314.14
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(11.35)	(769.58)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(891'037.14)	(2'629'283.38)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	167'253'873.05	188'054'261.18

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	395'424.00667	278'090.05543
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	125'803.99476	208'166.52542
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(123'631.02319)	(90'832.57418)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	397'596.97824	395'424.00667
	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	118.80	121.74

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	155'758.44373	12'661.50523
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	41'903.38425	164'656.75985
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(28'373.00000)	(21'559.82135)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	169'288.82798	155'758.44373
	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	120.76	123.76

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	5'781.05286	4'474.59076
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	604.72496	3'186.46210
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(410.00000)	(1'880.00000)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	5'975.77782	5'781.05286
	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	118.39	121.33

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	982'047.41740	1'039'078.60447
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	85'307.63070	131'218.57384
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(237'829.30418)	(188'249.76091)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	829'525.74392	982'047.41740
	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	119.19	122.13

COMPTE DE RÉSULTATS I ERTRAGSRECHNUNG I STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	0.38	1'282.86
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	1'228'479.56	1'527'041.27
Produits des instruments financiers dérivés Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten Income from derivative financial instruments	0.00	23'424.20
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	71'374.81	166'509.71
Total des revenus Total Erträge Total income	1'299'854.75	1'718'258.04
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	2'099.58	956.90
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	28'872.29	140'205.59
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	104'892.47	85'512.60
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	1'403.81	1'030.38
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	186'471.43	178'591.43

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	526.04
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	109'558.32	131'200.88
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	433'297.90	538'023.82
Résultat net Nettoertrag Net income	866'556.85	1'180'234.22
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'864'026.24	(43'731.80)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	2'730'583.09	1'136'502.42
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(5'960'419.38)	7'744'461.19
Résultat total Gesamtertrag Total return	(3'229'836.29)	8'880'963.61
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	184'449.76	239'818.88
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	76'759.50	93'967.14
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	1'342.50	2'168.26
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	604'005.09	844'279.94

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	866'556.85	1'180'234.22
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	4'062.71	5'191.97
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	870'619.56	1'185'426.19
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(866'002.80)	(1'181'363.48)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	4'616.76	4'062.71

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.4600	0.6100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1610	0.2135
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.2990	0.3965
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.4500	0.6000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1575	0.2100
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.2925	0.3900
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.2300	0.3700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0805	0.1295
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.1495	0.2405
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.7300	0.8600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2555	0.3010
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4745	0.5590
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	188'054'261.18	156'205'828.54
Distribution Ausschüttung Distribution	(1'097'127.26)	(1'382'787.07)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(16'473'424.58)	24'350'256.10
Résultat total Gesamtertrag Total return	(3'229'836.29)	8'880'963.61
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	167'253'873.05	188'054'261.18

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	32'468'128.35	116.75	278'090.05543	0.7800
31.07.2019	48'139'881.49	121.74	395'424.00667	0.6100
31.07.2020	47'232'824.33	118.80	397'596.97824	0.4600
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	1'503'046.59	118.71	12'661.50523	0.8000
31.07.2019	19'276'059.43	123.76	155'758.44373	0.6000
31.07.2020	20'443'752.84	120.76	169'288.82798	0.4500
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	520'611.56	116.35	4'474.59076	0.5400
31.07.2019	701'388.10	121.33	5'781.05286	0.3700
31.07.2020	707'463.29	118.39	5'975.77782	0.2300
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2018	121'714'042.04	117.14	1'039'078.60447	1.0500
31.07.2019	119'936'932.16	122.13	982'047.41740	0.8600
31.07.2020	98'869'832.59	119.19	829'525.74392	0.7300

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D	0.150	0.000	0.150
M-D	0.165	0.000	0.150
P-D	0.150	0.200	0.150
Z-D	0.000	0.000	0.080

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

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

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

Cet indice a été calculé conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.30	0.30
M-D	0.31	0.32
P-D	0.50	0.50
Z-D	0.08	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	(1.92)	2.31	0.86	1.13
M-D ²	(1.94)	2.30	0.84	0.92
P-D	(2.12)	2.11	0.66	0.93
Z-D	(1.70)	2.54	1.08	1.34
SBI AAA-AA@	(0.90)	3.13	1.07	1.33

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: 03.03.2015

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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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 UK Ltd
- Citigroup Global Markets Ltd
- Morgan Stanley & Co International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt warden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	140'000.00	140'000.00	0.00	0.00

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) 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 unten stehender 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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 9.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 9 Überschreitungen.

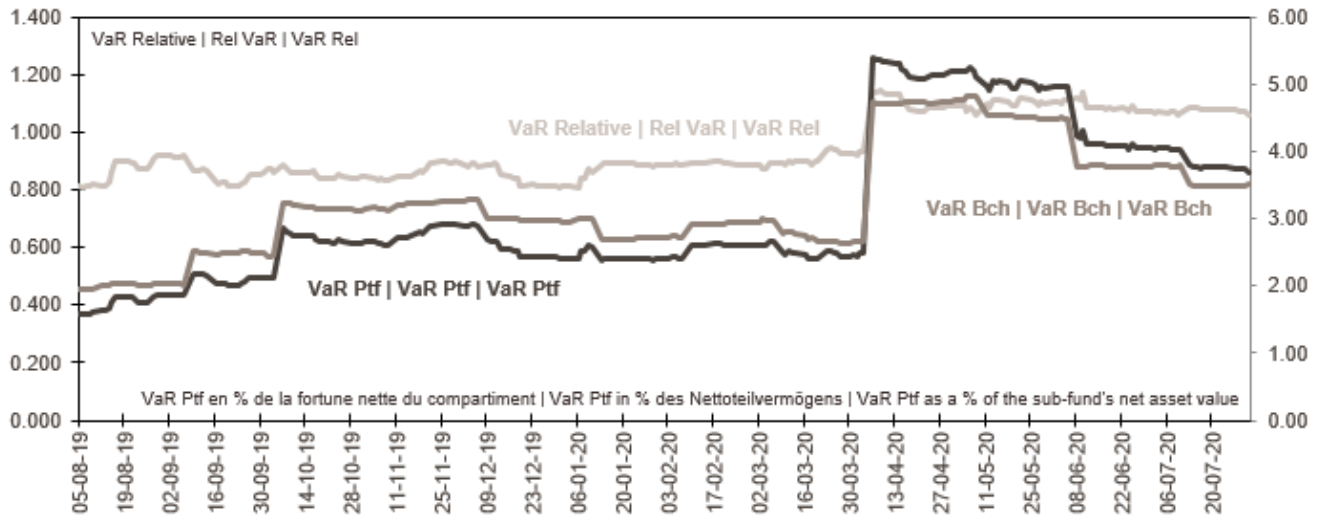
Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 9 times.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 unten stehende 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.	1.57	1.87	0.80
Moy. Durchschn. Mean	3.11	3.23	0.94
Med. Mittl. Median	2.63	3.06	0.89
Max. Max. Max.	5.38	4.83	1.14

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR
CHF 1 =	0.92958

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³

Valeurs mobilières | Effekten | Securities

165'769'166.93 98.59

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

159'130'899.93 94.65

Obligations convertibles | Wandelanleihen | Convertible bonds

0.00 0.00

CHF

0.00 0.00

PFANDBRIEF SCHWEIZ	0.125 19-29 08/05A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	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

154'230'336.07 91.73

CHF

154'230'336.07 91.73

AAREKRAFTWERK K	0.6250 19-29 03/08A	350'000	0	0	350'000	CHF	349'125.00	0.21
AARGAUISCHE KAN	0.0100 20-30 18/02A	0	90'000	0	90'000	CHF	90'315.00	0.05
AARGAUISCHE KAN	0.1500 18-24 15/11A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
AARGAUISCHE KAN	0.5000 18-27 15/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	208'100.00	0.12
AARGAUISCHE KANT.	0.25 18-25 03/04A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'700.00	0.09
AARGAUISCHE KANTON	0.02 16-24 17/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	151'200.00	0.09
AARGAUISCHE KANTON	0.11 17-24 21/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'100.00	0.06
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.06 16-25 01/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'950.00	0.06
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.625 15-28 13/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'300.00	0.06
AARGAUISCHE KANTONALBANK	0.875 15-30 23/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	163'050.00	0.10
AARGAUISCHE KANTONALBANK	1.60 12-37 18/05A	200'000	0	0	200'000	CHF	249'200.00	0.15
ABN AMRO BANK NV	3.375 06-31 15/08A	200'000	200'000	(200'000)	200'000	CHF	275'800.00	0.16
AKADEMISKA HUS	0.30 17-29 08/10A	90'000	0	(90'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING	0.4000 19-29 26/09A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING AG	0.875 17-27 30/03A	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING AG	3.00 09-19 25/11A	5'000	0	(5'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING LTD	3.00 12-22 16/05A	20'000	0	(20'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING AG	0.5000 19-25 12/11A	0	325'000	0	325'000	CHF	323'375.00	0.19
AMAG LEASING REGS	0.35 17-21 27/10A	280'000	0	(280'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMAG LEASING REGS	0.875 17-24 25/10A	510'000	0	0	510'000	CHF	510'510.00	0.30
AMP GROUP	0.8000 19-23 18/07A	730'000	0	(730'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANDEAN DEV CORP	0.30 17-25 07/04A	170'000	0	0	170'000	CHF	167'195.00	0.10
ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN	0.25 26-23 25/10A	2'910'000	0	(500'000)	2'410'000	CHF	2'446'150.00	1.46
APPLE INC-REG-S	0.375 15-24 25/11A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
APPLE INC-REG-S	0.75 15-30 25/02A	1'255'000	0	(220'000)	1'035'000	CHF	1'108'485.00	0.66
AUCKLAND CO	1.125 13-24 07/02A	80'000	0	(80'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUCKLAND COUNCIL	1.5 14-25 28/11A	80'000	0	0	80'000	CHF	87'720.00	0.05
AUTONEUM HOLDING AG	1.125 17-25 08/12A	570'000	0	(570'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUTONEUM HOLDING AG	1.125 16-23 04/07A	135'000	0	(135'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE LIFE LTD	1.75 17-49 31/12A	0	1'350'000	0	1'350'000	CHF	1'380'375.00	0.83
BALOISE LIFE LTD	2.2 17-48 19/06A	770'000	0	0	770'000	CHF	796'950.00	0.47
BANCA D STATO	0.375 18-28 08/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'400.00	0.06
BANCA D'STATO C	0.0500 19-29 10/07A	900'000	1'400'000	(900'000)	1'400'000	CHF	1'384'600.00	0.83
BANCA D'STATO C	0.4500 19-29 26/02A	150'000	0	0	150'000	CHF	154'125.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BANCA D'STATO CANT 0.50 15-24 24/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'300.00	0.06
BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	0	400'000	0	400'000	CHF	360'800.00	0.21
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.375 15-22 19/05A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SC 0.2000 18-25 19/11A	350'000	200'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF NOVA SC 0.2000 19-25 19/11A	0	400'000	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANT FRIBOURG 0.20 18-26 20/02A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'650.00	0.06
BANQ CANTONALE 0.2500 19-29 24/05A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'125.00	0.03
BANQ CANTONALE 0.3500 18-27 07/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'350.00	0.03
BANQ CANTONALE DU 0.2 17-26 02/02A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'875.00	0.03
BANQ CANTONALE DU 0.625 14-23 15/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'650.00	0.06
BANQ CANTONALE FRI 0.30 17-27 17/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	205'200.00	0.12
BANQUE CANT DES GRIS 0.3 18-26 20/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'700.00	0.12
BANQUE CANTON BALE 1.125 13-23 27/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'650.00	0.06
BANQUE CANTONAL VAUDO 0.25 17-25 28/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'350.00	0.06
BANQUE CANTONALE D'ARG 0 19-29 17/09A	0	50'000	0	50'000	CHF	50'025.00	0.03
BANQUE CANTONALE D'ARG 0.01 20-28 29/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'050.00	0.06
BANQUE CANTONALE DE 0.14 20-30 12/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	101'200.00	0.06
BANQUE CANTONALE DE ZU 0.05 20-31 05/02A	0	1'850'000	(1'700'000)	150'000	CHF	151'350.00	0.09
BANQUE CANTONALE DE ZU 0.75 15-30 28/10A	0	300'000	0	300'000	CHF	323'850.00	0.19
BANQUE CANTONALE V 0.5 17-29 12/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	207'100.00	0.12
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.40 16-31 07/04A	620'000	0	0	620'000	CHF	632'090.00	0.38
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.50 14-24 28/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'850.00	0.06
BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A	1'100'000	500'000	(1'540'000)	60'000	CHF	61'356.00	0.04
BANQUE DES LETTRES 0.5 19-41 17/06A	150'000	400'000	(200'000)	350'000	CHF	385'840.00	0.23
BANQUE DES LETTRES 0.25 18-26 16/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	309'870.00	0.18
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00 14-24 22/05A	1'500'000	200'000	(1'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE VALIANT 0.375 17-27 06/12A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE VALIANT SA 0.2 19-27 29/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	203'000.00	0.12
BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A	0	1'150'000	(400'000)	750'000	CHF	751'875.00	0.45
BASELLANDSCHAFT 0.00 18-23 23/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.625 15-36 26/02A	140'000	0	(90'000)	50'000	CHF	55'575.00	0.03
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 1.50 13-28 26/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF-REG-S 1.00 14-27 30/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25 15-25 13/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'750.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75 15-28 30/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	106'400.00	0.06
BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.75 11-24 22/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	162'450.00	0.10
BASELLANDSSCHAFT 0.25 18-27 25/01A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'350.00	0.06
BASLER KANTONAL 0.1500 19-27 02/04A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'475.00	0.09
BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A	0	100'000	0	100'000	CHF	98'750.00	0.06
BASLER KANTONALBAN 0.3 17-27 22/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	205'500.00	0.12
BASLER KANTONALBANK 0.125 18-24 11/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'150.00	0.06
BASLER KANTONALBANK 0.375 15-23 10/08A	220'000	0	(200'000)	20'000	CHF	20'360.00	0.01
BASLER KANTONALBANK 2.00 10-32 15/11A	120'000	0	0	120'000	CHF	148'560.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BASLER KANTONALBANK-SUB 3.00 15-49 01/04A	1'400'000	0	(1'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BC TICINO 0.30 17-27 15/06A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'475.00	0.03
BC VALAIS 0.3 19-27 01/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'600.00	0.12
BC ZURICH 2.125 17-XX 30/10A	750'000	250'000	0	1'000'000	CHF	1'020'000.00	0.61
BERN, CANTON OF 1.25 14-30 12/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BERN, CITY OF 2.50 10-25 01/04A	400'000	0	(330'000)	70'000	CHF	79'100.00	0.05
BFCM 0.20 20-28 03/11A	0	1'250'000	0	1'250'000	CHF	1'252'500.00	0.74
BFCM 1.00 18-26 13/11A	500'000	0	0	500'000	CHF	529'750.00	0.32
BK CANTO SCHAFFHOUSE 0.5 18-28 31/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'350.00	0.06
BK CANTONALE 0.375 18-26 23/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'800.00	0.06
BK NEDERLANDSE GEM 2.125 10-29 09/11A	25'000	0	0	25'000	CHF	30'612.50	0.02
BLS AG 0.4000 18-28 12/12A	100'000	0	(50'000)	50'000	CHF	52'950.00	0.03
BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A	0	750'000	(500'000)	250'000	CHF	252'125.00	0.15
BOBST GROUP 0.50 20-26 17/02A	0	360'000	0	360'000	CHF	352'080.00	0.21
BQ CANTONALE VAUDOIS 1.875 19-XX 31/12A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'462'500.00	0.88
BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A	300'000	0	(100'000)	200'000	CHF	257'840.00	0.15
BQUE LETTRE 2.125 13-33 28/11A	250'000	0	(100'000)	150'000	CHF	194'130.00	0.12
BQUE LETTRE 2.5 11-27 16/02A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQUE LETTRE GAG 0.25 18-25 13/07A	400'000	275'000	(250'000)	425'000	CHF	437'920.00	0.26
BQUE LETTRE GAG 0.375 18-28 07/09A	500'000	250'000	(450'000)	300'000	CHF	314'400.00	0.19
BQUE LETTRE GAG 0.5 18-29 13/07A	700'000	0	0	700'000	CHF	741'650.00	0.44
CAISSE DES DEPOTS 0.30 17-27 12/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	206'900.00	0.12
CANADIAN IMPERI 0.1000 18-25 30/04A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERI 0.1000 20-23 24/10A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CAD 0.125 15-25 22/12A	180'000	0	(180'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BALE-VILLE 0.5 19-34 22/02A	100'000	250'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE BALEVILLE 0.00 18-25 24/09A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.3 18-26 29/11A	300'000	0	(210'000)	90'000	CHF	92'610.00	0.06
CANTON DE GENEVE 0.00 19-59 23/09A	0	1'470'000	(360'000)	1'110'000	CHF	1'068'375.00	0.64
CANTON DE GENEVE 0.25 17-27 29/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.50 17-31 28/11A	180'000	0	(90'000)	90'000	CHF	95'040.00	0.06
CANTON DE ZURICH 0.00 18-25 27/06U	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF BASEL 0.0000 18-23 28/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF BASLE-ST 0.00 16-29 05/09A	70'000	0	(70'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF BERN 0.50 17-37 28/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF BERN 0.3500 19-34 08/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF GENEV 0.1250 19-32 28/05A	0	1'505'000	(850'000)	655'000	CHF	660'895.00	0.39
CANTON OF GENEV 0.3000 19-39 28/11A	0	100'000	0	100'000	CHF	103'750.00	0.06
CANTON OF GENEV 0.00 19-28 26/05A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'750.00	0.06
CANTON OF LUCERNE 0.125 17-29 20/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF TICINO 1.25 12-27 11/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	110'100.00	0.07
CANTON OF ZURICH 0.1000 20-45 23/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	105'000.00	0.06
CANTON OF ZURICH 0.00 20-28 23/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	102'500.00	0.06

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.297 16-28 07/07A	125'000	0	0	125'000	CHF	127'062.50	0.08
CASA LONDON 0.50 20-26 01/10A	0	400'000	0	400'000	CHF	400'600.00	0.24
CELLNEX TELECOM 0.7750 20-27 18/02A	0	250'000	0	250'000	CHF	242'750.00	0.14
CENTRAL AMERICAN BK 0.405 20-25 25/06A	0	1'370'000	0	1'370'000	CHF	1'378'905.00	0.83
CENTRALE DE LETTRES 0.25 18-26 20/07A	650'000	0	(560'000)	90'000	CHF	92'907.00	0.06
CENTRALE DE LETTRES DE 0.2 20-42 22/05A	0	1'150'000	0	1'150'000	CHF	1'198'415.00	0.71
CENTRLETR 0.7 19-39 05/03A	2'350'000	250'000	(2'400'000)	200'000	CHF	225'320.00	0.13
CITY OF BERN 0.625 17-39 13/06A	0	300'000	0	300'000	CHF	328'950.00	0.20
CITY OF LAUSANN 0.0500 19-54 28/09A	0	660'000	0	660'000	CHF	644'820.00	0.38
CITY OF WINTERT 0.1000 19-28 20/03A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'900.00	0.03
CITY OF WINTERHUR 0.150 18-25 26/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	101'800.00	0.06
CITY OF ZURICH 0.70 17-39 24/11A	100'000	0	(50'000)	50'000	CHF	56'650.00	0.03
CITY OF ZURICH 2.55 06-36 10/03A	280'000	0	0	280'000	CHF	393'400.00	0.23
CITY OF ZURICH 2.625 11-38 10/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	146'300.00	0.09
CITY OF ZURICH 0.55 17-37 08/05A	100'000	0	(50'000)	50'000	CHF	54'650.00	0.03
CITY OF ZURICH 0.9500 18-42 19/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	120'250.00	0.07
CITY OF ZURICH SWITZER 0.25 19-39 26/05A	0	820'000	0	820'000	CHF	856'900.00	0.51
CLARIANT AG 1.1250 19-26 15/04A	1'525'000	0	(335'000)	1'190'000	CHF	1'197'735.00	0.71
COCA-COLA CO/THE 1.00 15-28 02/10A	720'000	0	(720'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMMONW BK AUSTRALIA 0.113 19-29 10/12A	0	100'000	0	100'000	CHF	99'700.00	0.06
COMMONW BK AUSTRALIA 0.40 17-26 25/09A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'900.00	0.09
COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 2.50 06-31 24/02A	600'000	0	(200'000)	400'000	CHF	508'000.00	0.30
CONFEDERATION SUISSE 0.00 19-34 26/06U	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CONFEDERATION SUISSE 0.50 16-58 30/05A	0	35'000	(35'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	125'000	0	0	125'000	CHF	123'562.50	0.07
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.45 15-23 07/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'200.00	0.12
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	300'000	0	0	300'000	CHF	296'850.00	0.18
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	98'250.00	0.06
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	2'250'000	0	0	2'250'000	CHF	2'367'000.00	1.42
CREDIT AGRICOLE 0.2500 19-29 10/10A	0	700'000	0	700'000	CHF	710'150.00	0.42
CREDIT AGRICOLE HOME 0.1 16-27 26/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'075.00	0.09
CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 18-25 08/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE HOME 0.25 19-29 24/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'400.00	0.06
CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A	150'000	0	0	150'000	CHF	158'175.00	0.09
CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	0	2'250'000	0	2'250'000	CHF	2'264'625.00	1.36
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55 16-26 14/12A	0	100'000	0	100'000	CHF	103'000.00	0.06
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.125 15-25 29/09A	1'105'000	0	0	1'105'000	CHF	1'152'515.00	0.69
CREDIT SUISSE S 0.0000 20-25 31/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'300.00	0.12
CREDIT SUISSE S 0.0000 20-30 31/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300.00	0.12
CREDIT SUISSE S 0.2500 20-28 16/06A	0	150'000	0	150'000	CHF	154'200.00	0.09
CREDIT SUISSE S 0.00 20-24 17/12A	0	150'000	0	150'000	CHF	151'350.00	0.09
CREDIT SUISSE SWITZERLAND 19-29 16/07A	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'255'625.00	0.75
CRH 1.75 13-25 26/06A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
CRH 2.375 12-24 05/03A	150'000	0	(150'000)	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CT DE GENEVA 0.02 15-24 27/11A	0	150'000	0	150'000	CHF	151'875.00	0.09
CT TICINO 0.2500 18-28 08/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	800'000	0	0	800'000	CHF	804'800.00	0.48
DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 15-25 01/12A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	101'400.00	0.06
DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'350.00	0.06
DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A	140'000	0	0	140'000	CHF	140'210.00	0.08
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A	200'000	0	0	200'000	CHF	209'600.00	0.12
DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A	910'000	0	(750'000)	160'000	CHF	165'280.00	0.10
DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	201'100.00	0.12
DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'600.00	0.06
EBM NETZ AG 0.25 17-22 08/08A	2'480'000	0	(1'200'000)	1'280'000	CHF	1'280'000.00	0.76
EBN BV-REG-S 0.875 14-26 22/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	52'625.00	0.03
EMIS FUER GEM W 0.3000 19-39 25/11A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMIS FUER GEM W 0.3500 20-40 27/04A	0	120'000	0	120'000	CHF	129'420.00	0.08
EMIS FUER GEM W 0.4400 19-37 28/05A	80'000	0	(30'000)	50'000	CHF	54'250.00	0.03
EMIS FUER GEM W 0.7500 18-32 29/11A	100'000	0	(30'000)	70'000	CHF	77'945.00	0.05
EMIS FUER GEM W 0.7700 18-33 16/05A	50'000	0	0	50'000	CHF	55'825.00	0.03
EMIS FUER GEM WOHN 0.40 16-31 09/12A	50'000	0	0	50'000	CHF	53'375.00	0.03
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.125 15-25 27/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.375 15-30 27/05A	70'000	0	0	70'000	CHF	74'095.00	0.04
EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 1.125 14-29 24/09A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.875 05-30 04/02A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	128'850.00	0.08
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00 06-26 15/05A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 3.00 07-24 22/05A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUROP.INVEST.BK 3.125 06-36 30/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	152'750.00	0.09
EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXPORT IMPORT BK 0.3825 18-24 11/07A	500'000	0	0	500'000	CHF	505'250.00	0.30
EXPORT IMPORT BK 0.00 19-25 27/05A	0	70'000	0	70'000	CHF	69'405.00	0.04
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'147'355.00	0.68
FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A	150'000	0	0	150'000	CHF	150'300.00	0.09
FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A	0	70'000	0	70'000	CHF	67'025.00	0.04
FIRST GULF BANK PJSC 0.625 15-22 27/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	99'700.00	0.06
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A	0	150'000	0	150'000	CHF	146'400.00	0.09
FLUGHAFEN ZUERICH 1.50 13-23 17/04A	450'000	0	(250'000)	200'000	CHF	206'800.00	0.12
FLUGHAFEN ZUERICH AG 0.7 20-24 22/05A	0	200'000	0	200'000	CHF	204'000.00	0.12
FLUGHAFEN ZURIC 0.2000 20-35 26/02A	0	100'000	0	100'000	CHF	94'000.00	0.06
FLUGHAFEN ZURICH A 0.625 17-29 24/05A	910'000	0	0	910'000	CHF	925'470.00	0.55
FREIBURGER KANTONALBANK 0.50 16-28 23/02A	130'000	0	0	130'000	CHF	135'655.00	0.08
FREIBURGER KANTONALBANK 0.55 15-25 03/02A	300'000	0	0	300'000	CHF	309'150.00	0.18
FREIBURGER KANTONALBANK 0.60 15-27 09/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'550.00	0.06
FREIBURGER KANTONALBANK 1.125 13-23 28/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'550.00	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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
FREIBURGER KANTONALBK 0.00 20-30 26/02U	0	100'000	0	100'000	CHF	100'150.00	0.06
FREIBURGER KB 0.1 19-44 01/11A	0	100'000	0	100'000	CHF	98'550.00	0.06
GENEVA, CANTON OF 0.50 15-30 27/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 1.50 11-24 14/10A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 1.50 12-32 05/03A	170'000	0	0	170'000	CHF	199'155.00	0.12
GENEVA, CANTON OF 1.625 14-29 30/07A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF 1.75 13-33 22/03A	225'000	0	(100'000)	125'000	CHF	152'250.00	0.09
GENEVA, CANTON OF 1.75 13-34 24/05A	260'000	0	(180'000)	80'000	CHF	98'600.00	0.06
GENEVA, CANTON OF 2.125 10-28 27/10A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.00 14-26 29/09A	400'000	0	(350'000)	50'000	CHF	53'625.00	0.03
GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.375 14-34 29/09A	100'000	0	(50'000)	50'000	CHF	59'125.00	0.04
GENEVA, CITY OF 0.125 15-25 12/02A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'725.00	0.03
GENEVA, CITY OF 1.375 12-29 19/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	226'200.00	0.13
GLARNER KANTONA 0.4000 18-26 30/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'800.00	0.06
GLARNER KANTONA 0.00 19-29 16/10A	0	680'000	(580'000)	100'000	CHF	100'000.00	0.06
GLARNER KANTONA 0.00 20-28 06/09A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'550.00	0.06
GLARNER KANTONALBANK 0.05 18-24 06/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'750.00	0.06
GLARNER KANTONALBANK 1.00 12-22 21/09A	75'000	0	(75'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	0	470'000	(470'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	480'000	0	0	480'000	CHF	479'760.00	0.29
GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A	520'000	0	0	520'000	CHF	521'300.00	0.31
GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A	1'145'000	0	0	1'145'000	CHF	1'174'197.50	0.70
GRANDE DIXENCE SA 1.75 16-22 12/05A	70'000	0	(70'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE SA 2.375 11-21 10/06A	220'000	0	(220'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25 16-28 10/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'800.00	0.12
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625 15-29 20/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'700.00	0.06
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.25 12-24 14/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	105'700.00	0.06
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 1.375 13-25 11/03A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAUBUNDNER KAN 0.3750 19-32 28/05A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19-32 28/05A	70'000	100'000	0	170'000	CHF	176'460.00	0.10
HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA	0	400'000	0	400'000	CHF	401'600.00	0.24
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A	840'000	550'000	0	1'390'000	CHF	1'446'295.00	0.87
HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A	865'000	0	(700'000)	165'000	CHF	165'000.00	0.10
HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'201'200.00	0.71
HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	0	970'000	0	970'000	CHF	923'925.00	0.55
HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	0	1'970'000	(1'010'000)	960'000	CHF	922'560.00	0.55
HYPO VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'025.00	0.03
IKA LIMECO 0.375 18-26 25/09A	70'000	0	0	70'000	CHF	69'930.00	0.04
INDUST BK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A	900'000	0	0	900'000	CHF	900'000.00	0.54
INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A	450'000	0	0	450'000	CHF	445'950.00	0.27
JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	0	1'950'000	(1'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	750'000	0	0	750'000	CHF	762'750.00	0.45
KANTONSSPITAL AARAU 0.75 17-32 28/05A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'400.00	0.03
KANTONSSPITAL B 0.7000 18-28 23/05A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'550.00	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
KANTONSSPITAL BADEN 1.1 18-33 23/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'500.00	0.06
KANTONSSPITAL WINTERT 0.00 19-31 30/09U	0	125'000	0	125'000	CHF	121'125.00	0.07
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25 16-28 28/07A	90'000	500'000	0	590'000	CHF	591'475.00	0.35
KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75 16-36 28/07A	45'000	0	0	45'000	CHF	46'597.50	0.03
KOR HYDRO&NUCLEAR POW 19-24 19/07U	250'000	0	0	250'000	CHF	249'500.00	0.15
KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	202'300.00	0.12
KOREA DEVELOPMENT BK 0.445 20-25 08/05A	0	1'840'000	0	1'840'000	CHF	1'869'440.00	1.12
KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A	1'260'000	0	(1'100'000)	160'000	CHF	160'160.00	0.10
KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'900.00	0.12
KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	146'400.00	0.09
KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A	0	550'000	0	550'000	CHF	552'200.00	0.33
KOREA NATIONAL 0.2625 20-27 30/07A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'500.00	0.12
KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10A	0	150'000	0	150'000	CHF	149'400.00	0.09
KOREA NATL OIL 0.875 20-25 21/04A	0	1'160'000	0	1'160'000	CHF	1'197'700.00	0.71
KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A	0	100'000	0	100'000	CHF	99'650.00	0.06
KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A	1'380'000	0	(1'130'000)	250'000	CHF	247'875.00	0.15
KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'500.00	0.12
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'303'200.00	0.78
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 10-22 10/03A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A	700'000	10'000	0	710'000	CHF	877'915.00	0.52
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A	220'000	0	0	220'000	CHF	257'950.00	0.15
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A	0	750'000	0	750'000	CHF	1'012'500.00	0.60
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A	0	600'000	0	600'000	CHF	732'000.00	0.44
LANSFORSKRINGA 0.2000 18-26 17/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'516'500.00	0.91
LGT BANK AG 0.625 15-25 25/11A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'034'000.00	0.61
LIECHTENSTEIN L 0.1250 19-26 28/05A	750'000	0	0	750'000	CHF	747'000.00	0.44
LIECHTENSTEINISCHE LA 0.00 19-29 27/09A	0	300'000	0	300'000	CHF	287'400.00	0.17
LUGANO (STATE OF) 0.25 17-27 20/12A	220'000	0	(220'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTON 0.625 18-28 25/09A	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'340'300.00	0.80
LUZERNER KANTON 0.4100 19-29 31/01A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'800.00	0.06
LUZERNER KANTON 0.5000 19-41 26/07A	150'000	0	0	150'000	CHF	160'500.00	0.10
LUZERNER KANTON 1.8750 10-35 26/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	126'300.00	0.08
LUZERNER KANTONAL BANK 0.15 19-44 07/10A	0	600'000	0	600'000	CHF	606'000.00	0.36
LUZERNER KANTONALB 0.10 16-31 15/09A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'800.00	0.12
LUZERNER KANTONALB 0.20 17-25 11/04A	350'000	0	0	350'000	CHF	356'300.00	0.21
LUZERNER KANTONALB 2.00 10-33 06/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	125'800.00	0.07
LUZERNER KANTONALBANK FL.R 15-XX 06/03A	1'550'000	0	(1'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK 0.375 15-23 30/01A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
LUZERNER KANTONALBANK 0.85 19-42 12/03A	50'000	0	0	50'000	CHF	58'000.00	0.03
LUZERNER KANTONALBANK 1.125 14-23 30/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'900.00	0.06
LUZERNER KANTONALBANK 1.625 12-37 20/07A	260'000	250'000	(160'000)	350'000	CHF	438'900.00	0.26
LUZERNER KANTONALBANK 2.00 10-39 27/12A	160'000	0	0	160'000	CHF	215'040.00	0.13
LUZERNER KANTONALBK 0.35 18-27 05/02A	350'000	0	0	350'000	CHF	360'675.00	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
LUZERNER KANTONALBK 2.125 11-41 04/10A	200'000	0	0	200'000	CHF	280'200.00	0.17
LUZERNER KB FL.R 19-XX XX/XXA	400'000	0	0	400'000	CHF	401'000.00	0.24
LUZERNER KB 0.00 20-28 07/08U	0	150'000	0	150'000	CHF	150'750.00	0.09
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A	110'000	0	0	110'000	CHF	109'450.00	0.07
MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'063'125.00	0.63
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00 14-22 19/09A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.25 19-30 10/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'750.00	0.06
MUENCHENER HYPO 0.55 17-32 22/11A	100'000	0	0	100'000	CHF	108'050.00	0.06
MUENCHENER HYPO 0.1000 18-24 31/10A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A	380'000	100'000	(300'000)	180'000	CHF	186'660.00	0.11
MUENCHENER HYPO 0.5000 18-28 14/06A	100'000	100'000	(100'000)	100'000	CHF	106'000.00	0.06
MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	108'500.00	0.06
MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A	0	1'170'000	0	1'170'000	CHF	1'174'095.00	0.70
MUENCHENER HYPOTHEKEN 0.25 19-29 26/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NA DEVELOPMENT 0.5500 20-33 27/05A	0	650'000	0	650'000	CHF	674'700.00	0.40
NANT DE DRANCE SA 1.50 13-21 15/02A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A	130'000	0	0	130'000	CHF	143'065.00	0.09
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.625 13-23 05/09A	140'000	0	0	140'000	CHF	147'980.00	0.09
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.25 16-23 19/01A	440'000	0	(440'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.35 15-22 05/08A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A	0	110'000	0	110'000	CHF	109'835.00	0.07
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A	600'000	0	0	600'000	CHF	606'600.00	0.36
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A	250'000	0	0	250'000	CHF	253'375.00	0.15
NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A	450'000	100'000	(450'000)	100'000	CHF	101'700.00	0.06
NATIONWIDE BLDG 0.0000 19-25 11/07A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'350.00	0.06
NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	0	800'000	0	800'000	CHF	793'600.00	0.47
NESTLE HOLDINGS INC 0.25 17-27 04/10A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE HOLDINGS INC 0.55 17-32 04/10A	50'000	0	0	50'000	CHF	50'975.00	0.03
NESTLE LTD. 0.75 18-19 28/06A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
NESTLE SA 0.2500 18-24 28/06A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A	1'040'000	0	0	1'040'000	CHF	1'038'440.00	0.62
NIDWALDNER KANT 0.00 19-29 05/11A	0	50'000	0	50'000	CHF	50'025.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBANK 0.25 16-26 27/05A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'075.00	0.03
NIDWALDNER KANTONALBK 0.2 18-25 28/03A	40'000	0	0	40'000	CHF	40'660.00	0.02
NIEDEROESTERREICH, LAND 0.35 15-23 22/09A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BANK AB 0.25 15-23 27/11A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'369'000.00	1.42
NORDEA BANK ABP 0.125 20-26 02/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	202'800.00	0.12
NORTH AMERICAN DEV 0.20 20-28 28/11A	0	1'100'000	0	1'100'000	CHF	1'120'350.00	0.67
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	1'500'000	250'000	(1'500'000)	250'000	CHF	284'125.00	0.17
OC OERLIKON CORP AG 2.875 05-30 25/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 0.25 17-26 18/09A	130'000	150'000	0	280'000	CHF	289'380.00	0.17

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A	0	300'000	0	300'000	CHF	352'140.00	0.21
PFANDBRIEF 0.625 14-25 19/03A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A	220'000	0	0	220'000	CHF	230'252.00	0.14
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 19-27 15/06A	250'000	0	0	250'000	CHF	254'475.00	0.15
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-31 02/04A	0	80'000	0	80'000	CHF	81'040.00	0.05
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 19-31 03/12A	0	450'000	0	450'000	CHF	459'000.00	0.27
PFANDBRIEF SCHW 0.1000 20-30 12/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	204'360.00	0.12
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 17-24 25/03A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 18-24 31/10A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 18-25 16/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/03A	0	160'000	0	160'000	CHF	163'840.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A	0	200'000	0	200'000	CHF	205'160.00	0.12
PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2000 19-29 10/09A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2000 19-29 10/09A	150'000	150'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2000 20-35 13/07A	0	100'000	0	100'000	CHF	103'180.00	0.06
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 19-26 20/10A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 19-34 26/04A	150'000	625'000	(200'000)	575'000	CHF	596'562.50	0.35
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 19-34 26/04A	0	75'000	(75'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-40 12/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	104'820.00	0.06
PFANDBRIEF SCHW 0.3000 20-29 09/04A	0	250'000	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 15-30 30/04A	360'000	0	(30'000)	330'000	CHF	350'625.00	0.21
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-34 15/05A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-44 25/01A	150'000	50'000	0	200'000	CHF	222'680.00	0.13
PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-28 09/10A	100'000	0	0	100'000	CHF	106'850.00	0.06
PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-29 08/03A	2'550'000	250'000	(1'050'000)	1'750'000	CHF	1'872'850.00	1.12
PFANDBRIEF SCHW 0.8750 19-40 15/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	117'250.00	0.07
PFANDBRIEF SCHW 2.6250 10-30 27/03A	80'000	0	0	80'000	CHF	101'624.00	0.06
PFANDBRIEF SCHW 0.00 17-22 22/11A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.00 16-24 14/06A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.00 16-26 02/10A	180'000	100'000	0	280'000	CHF	284'900.00	0.17
PFANDBRIEF SCHW KA 0.00 16-27 27/01A	400'000	160'000	(200'000)	360'000	CHF	366'084.00	0.22
PFANDBRIEF SCHW KA 0.01 17-24 05/02A	140'000	0	(140'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-24 02/12A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A	375'000	0	(50'000)	325'000	CHF	332'962.50	0.20
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 16-25 21/05A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-25 01/12A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-27 26/05A	230'000	0	0	230'000	CHF	237'889.00	0.14
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 16-28 24/10A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A	90'000	0	0	90'000	CHF	93'735.00	0.06
PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-27 21/09A	350'000	0	0	350'000	CHF	365'435.00	0.22
PFANDBRIEF SCHW KA 0.5 17-32 20/02A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 17-29 12/10A	940'000	350'000	(500'000)	790'000	CHF	839'691.00	0.50

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-30 12/02A	400'000	250'000	(80'000)	570'000	CHF	613'035.00	0.36
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 20-40 22/06A	0	100'000	0	100'000	CHF	110'050.00	0.07
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.0 19-49 26/08A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.00 19-26 30/03A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 19-31 14/11A	0	250'000	0	250'000	CHF	255'575.00	0.15
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 20-25 13/08A	0	300'000	0	300'000	CHF	307'620.00	0.18
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A	160'000	100'000	0	260'000	CHF	268'424.00	0.16
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 18-27 15/05A	400'000	0	0	400'000	CHF	417'000.00	0.25
PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 14-44 03/03A	0	300'000	0	300'000	CHF	445'500.00	0.26
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-31 15/07A	160'000	0	(160'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 16-32 23/09A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 17-25 06/05A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A	0	150'000	0	150'000	CHF	153'930.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-40 17/05A	100'000	0	(60'000)	40'000	CHF	42'040.00	0.03
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A	350'000	0	0	350'000	CHF	361'690.00	0.22
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-25 15/10A	150'000	0	0	150'000	CHF	155'430.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 17-28 21/03A	300'000	0	0	300'000	CHF	313'920.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.5 17-29 21/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	159'300.00	0.09
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A	315'000	0	0	315'000	CHF	346'531.50	0.21
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.0000 15-36 25/01A	0	300'000	0	300'000	CHF	346'320.00	0.21
PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.125 15-42 19/06A	260'000	0	0	260'000	CHF	323'310.00	0.19
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0.125 20-25 06/05A	0	200'000	0	200'000	CHF	204'520.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0.25 19-34 26/04A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 19-26 30/03A	0	200'000	0	200'000	CHF	203'540.00	0.12
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 19-26 18/09A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A	0	200'000	0	200'000	CHF	210'520.00	0.13
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 20-30 26/02A	0	550'000	(150'000)	400'000	CHF	405'400.00	0.24
PFANDBRIEFBANK 0.25 17-27 12/10A	250'000	0	0	250'000	CHF	258'850.00	0.15
PFANDBRIEFBANK SCH 0.00 19-49 26/08A	0	1'500'000	(1'280'000)	220'000	CHF	220'022.00	0.13
PFANDBRIEFBANK SCHWE	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 17-26 27/04A	200'000	0	0	200'000	CHF	206'380.00	0.12
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 19-27 06/04A	0	150'000	0	150'000	CHF	152'715.00	0.09
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 20-28 25/02A	0	250'000	0	250'000	CHF	254'300.00	0.15
PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 19-34 26/04A	0	900'000	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ 0.00 20-45 10/05U	0	100'000	0	100'000	CHF	100'330.00	0.06
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125 15-23 04/12A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125 16-27 15/12A	275'000	0	0	275'000	CHF	282'425.00	0.17
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25 16-26 05/08A	500'000	0	(320'000)	180'000	CHF	185'832.00	0.11
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25 16-38 04/08A	260'000	0	0	260'000	CHF	271'362.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-30 21/01	200'000	0	0	200'000	CHF	210'400.00	0.13
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-32 26/01A	250'000	0	0	250'000	CHF	262'875.00	0.16
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-39 08/07	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-26 26/01A	250'000	0	0	250'000	CHF	259'375.00	0.15
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-25 24/01A	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-28 05/05A	420'000	0	0	420'000	CHF	443'814.00	0.26
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-29 15/06A	400'000	500'000	0	900'000	CHF	953'550.00	0.57
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-31 16/05A	160'000	0	0	160'000	CHF	172'720.00	0.10
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-34 25/01A	400'000	300'000	(400'000)	300'000	CHF	327'060.00	0.19
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-33 25/04A	375'000	0	0	375'000	CHF	407'812.50	0.24
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 14-24 23/08A	270'000	0	(270'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 15-34 28/11A	300'000	200'000	0	500'000	CHF	554'800.00	0.33
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.875 15-35 07/05A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00 15-32 12/05A	450'000	0	(450'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.25 13-23 29/09A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-27 13/08A	190'000	0	0	190'000	CHF	211'888.00	0.13
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 14-24 14/11A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-24 14/02A	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-27 27/04A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-28 21/01A	400'000	0	0	400'000	CHF	452'440.00	0.27
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-33 02/08A	350'000	0	0	350'000	CHF	421'330.00	0.25
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 14-35 09/11A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	123'040.00	0.07
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.75 13-25 15/07A	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.875 10-31 15/09A	550'000	1'000'000	(1'150'000)	400'000	CHF	488'200.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.125 10-28 01/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	239'200.00	0.14
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00 14-26 07/07A	335'000	0	(160'000)	175'000	CHF	188'632.50	0.11
PFANDBRIEFF 0.50 18-28 02/05A	300'000	180'000	(210'000)	270'000	CHF	285'903.00	0.17
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-27 27/01A	0	60'000	(60'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A	0	310'000	(200'000)	110'000	CHF	109'835.00	0.07
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.000001 15-23 25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05 16-26 06/11A	300'000	0	0	300'000	CHF	306'120.00	0.18
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-24 12/03A	540'000	0	(540'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-24 17/07A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-26 25/02A	250'000	0	0	250'000	CHF	256'075.00	0.15
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25 16-28 11/02A	300'000	0	0	300'000	CHF	310'950.00	0.18
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30 16-31 06/06A	400'000	150'000	(550'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.375 15-25 14/02A	475'000	0	(475'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 14-23 20/10A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 15-25 28/07A	100'000	0	(60'000)	40'000	CHF	41'648.00	0.02
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 15-30 20/09A	275'000	0	0	275'000	CHF	292'407.50	0.17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 16-34 30/03A	420'000	130'000	(100'000)	450'000	CHF	482'850.00	0.29
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60 16-35 11/12A	230'000	130'000	(150'000)	210'000	CHF	229'740.00	0.14
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.625 15-29 16/07A	175'000	1'000'000	(1'175'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.75 14-24 23/09A	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.00 14-28 22/09A	0	130'000	(130'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25 14-29 16/11A	225'000	0	0	225'000	CHF	254'767.50	0.15
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 12-27 19/03A	650'000	0	(650'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 13-25 16/04A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 13-27 05/11A	460'000	0	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 12-29 21/05A	350'000	0	(350'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 13-28 21/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 14-29 05/02A	250'000	0	(100'000)	150'000	CHF	171'960.00	0.10
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.625 12-28 17/04A	370'000	0	0	370'000	CHF	423'465.00	0.25
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.625 14-26 17/06A	500'000	0	(260'000)	240'000	CHF	267'456.00	0.16
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 11-26 02/09A	310'000	0	0	310'000	CHF	348'688.00	0.21
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 13-26 25/02A	250'000	0	0	250'000	CHF	279'100.00	0.17
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00 10-25 30/10A	250'000	0	0	250'000	CHF	280'550.00	0.17
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 14-24 15/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 1.25 12-24 17/07A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 0.375 15-25 15/09A	150'000	0	0	150'000	CHF	155'325.00	0.09
PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A	70'000	0	0	70'000	CHF	75'390.00	0.04
PFBRF SCHWZ HYPO 0.25 19-30 15/04A	50'000	200'000	0	250'000	CHF	259'500.00	0.15
PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A	90'000	0	0	90'000	CHF	101'988.00	0.06
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-26 12/05A	400'000	0	(180'000)	220'000	CHF	226'974.00	0.13
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A	200'000	0	0	200'000	CHF	207'100.00	0.12
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.625 15-30 01/11A	200'000	250'000	0	450'000	CHF	484'200.00	0.29
PFDBRF SCHWEIZ HYPO 0.125 20-28 07/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	205'320.00	0.12
PFDBRF SCHWEIZ HYPO 0.50 20-41 17/06A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF MANITOBA 0.25 19-29 15/03A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF QUEBEC 1.5 14-24 05/02A	75'000	0	(75'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPE 0.5500 19-28 04/02A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
QUEBEC (PROV.OF) 0.75 14-24 21/11A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
RABOBANK NEDERLAND NV 3.125 06-26 15/09A	2'000'000	300'000	(865'000)	1'435'000	CHF	1'703'345.00	1.02
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A	0	760'000	0	760'000	CHF	760'000.00	0.45
RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	20'000	0	(20'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	208'500.00	0.12
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A	750'000	0	0	750'000	CHF	768'750.00	0.46
ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A	1'150'000	0	(1'000'000)	150'000	CHF	161'250.00	0.10
ROYAL BANK OF CANADA 0.155 20-27 06/04A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ROYAL BANK OF CANADA 0.1 18-23 18/07A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.375 15-27 16/02A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'625.00	0.03
SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 1.125 13-23 24/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SCHWYZER KANTONALB 0.10 16-28 25/10A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	101'500.00	0.06
SCHWYZER KANTONALBANK 0.25 15-27 04/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'800.00	0.12
SCHWYZER KANTONALBANK 1.125 13-23 20/02A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.375 15-23 21/08A	400'000	0	0	400'000	CHF	405'400.00	0.24

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.
Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

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

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875 15-28 21/08A	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'704'000.00	1.02
SNCF SA 0.227 20-30 18/06A	0	600'000	0	600'000	CHF	611'700.00	0.36
ST GALLER KANTO 0.1000 19-41 10/10A	0	970'000	0	970'000	CHF	958'360.00	0.57
ST GALLER KANTO 0.3500 19-28 24/01A	450'000	0	0	450'000	CHF	463'725.00	0.28
ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	159'375.00	0.09
ST GALLER KANTONALBANK 0.50 15-25 24/06A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
ST GALLER KANTONALBANK 1.375 12-27 22/06A	100'000	0	0	100'000	CHF	110'200.00	0.07
SWISS AUTO LEASE 2016-1 0.22 16-26 23/03A	600'000	0	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS CAR ABS 2016-2 0.30 16-20 18/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'102'710.07	0.66
SWISS CONFEDERATION -39 24/07U	200'000	150'000	(200'000)	150'000	CHF	160'530.00	0.10
SWISS CRT CARD ISSUANCE 2015-2 AG-REG-S 0.34 15-20 15/06A	90'000	0	(90'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS (GOVT) 2.50 06-36 08/03A	100'000	75'000	(175'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U	0	350'000	0	350'000	CHF	344'575.00	0.20
SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A	0	730'000	0	730'000	CHF	752'630.00	0.45
SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A	0	1'060'000	(700'000)	360'000	CHF	345'240.00	0.21
SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A	900'000	0	0	900'000	CHF	944'550.00	0.56
SWISS PRIME SITE AG 1 18-24 16/07A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE AG 2.00 14-24 10/12A	850'000	0	(850'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75 15-27 21/01A	4'350'000	0	(1'850'000)	2'500'000	CHF	2'620'000.00	1.57
SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A	1'190'000	0	(690'000)	500'000	CHF	541'000.00	0.32
SWISSCOM AG 0.625 15-30 25/02M	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'049'500.00	0.62
SWISSCOM AG 1.625 13-25 30/01A	195'000	0	0	195'000	CHF	210'405.00	0.13
SWISSCOM LTD 0.00 19-44 30/08U	0	2'750'000	(2'500'000)	250'000	CHF	230'500.00	0.14
SWISSGRID AG 0.0000 20-28 30/06A	0	300'000	0	300'000	CHF	298'650.00	0.18
SWISSGRID AG 0.2000 20-32 30/06A	0	250'000	0	250'000	CHF	251'375.00	0.15
SWISSGRID LTD 0.050 19-50 30/06A	0	250'000	0	250'000	CHF	232'250.00	0.14
SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A	100'000	50'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A	150'000	270'000	(420'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.5000 19-32 27/06A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 0.5000 19-45 28/06A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND REGS 0.50 17-45 28/06A	0	350'000	0	350'000	CHF	428'155.00	0.25
SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A	0	80'000	(30'000)	50'000	CHF	70'955.00	0.04
SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A	0	110'000	(110'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWITZERLAND-REG-S 0.50 15-30 27/05A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
SYNGENTA FIN LTD 0.70 20-26 09/12A	0	500'000	0	500'000	CHF	472'500.00	0.28
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.625 14-24 01/11A	1'000'000	0	(500'000)	500'000	CHF	509'750.00	0.30
TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	850'000	0	0	850'000	CHF	803'250.00	0.48
TESSIN, CANTON OF 1.80 13-43 15/05A	75'000	0	0	75'000	CHF	104'737.50	0.06
TESSIN, CANTON OF 2.125 10-34 24/11A	160'000	0	(70'000)	90'000	CHF	117'450.00	0.07
TESSINER STAATSBANK-SUB 3.75 11-21 15/12A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONAL 0.375 17-28 08/02A	120'000	0	(120'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONALBANK 0.375 15-25 31/03A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'600.00	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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
THURGAUER KANTONALBANK 0.375 16-31 20/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'650.00	0.06
THURGAUER KANTONALBANK 0.50 15-29 16/02A	50'000	0	0	50'000	CHF	52'300.00	0.03
THURGAUER KANTONALBANK 1.00 12-22 30/11A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONALBANK 1.375 14-23 28/08S	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
THURGAUER KANTONALBANK 1.50 13-27 04/03A	50'000	0	0	50'000	CHF	55'300.00	0.03
THURGAUER KANTONALBK 0.7 18-30 22/03A	200'000	0	0	200'000	CHF	213'600.00	0.13
TOTAL CAPITAL INTL 0.166 19-29 21/12A	650'000	0	0	650'000	CHF	646'425.00	0.38
TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A	3'000'000	0	(900'000)	2'100'000	CHF	2'198'700.00	1.32
TRANSPORTS PUBL GE 0.00 20-32 24/02U	0	100'000	0	100'000	CHF	98'000.00	0.06
TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS 0.90 15-35 21/05A	190'000	500'000	(120'000)	570'000	CHF	627'855.00	0.37
TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS AG LONDON 0.17 20-22 13/05A	0	200'000	0	200'000	CHF	201'200.00	0.12
UNIVERSITÄTSSPI 0.5500 18-28 28/09A	100'000	0	0	100'000	CHF	104'850.00	0.06
VALIANT BANK 0.125 18-24 23/04A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
VALIANT BANK 0.0000 19-29 31/07A	800'000	0	(110'000)	690'000	CHF	687'930.00	0.41
VALIANT BANK 0.00 19-25 31/10A	0	50'000	0	50'000	CHF	50'350.00	0.03
VALIANT BANK 0.125 19-34 04/12A	0	170'000	0	170'000	CHF	170'595.00	0.10
VILLE DE BERNE 0.7 19-34 30/01A	100'000	0	0	100'000	CHF	108'250.00	0.06
VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A	600'000	120'000	(600'000)	120'000	CHF	121'500.00	0.07
VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
WALLISER KANTONALBANK 0.00 20-29 14/02A	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'047'375.00	0.62
WALLISER KANTONALBANK 0.20 16-24 19/08A	75'000	0	0	75'000	CHF	75'937.50	0.05
WALLISER KANTONALBANK 0.40 15-25 15/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	51'150.00	0.03
WESTPAC BANKING 0.25 19-27 29/01A	80'000	0	(80'000)	0	CHF	0.00	0.00
WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A	150'000	0	0	150'000	CHF	152'700.00	0.09
WESTPAC BANKING CORP 0.40 15-23 09/06A	160'000	0	0	160'000	CHF	162'400.00	0.10
WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17-25 28/11A	350'000	0	0	350'000	CHF	358'750.00	0.21
WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.375 16-24 05/02A	1'890'000	0	(890'000)	1'000'000	CHF	1'017'000.00	0.60
WINTERTHUR, CITY OF 0.15 15-23 27/03A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
WINTERTHUR, CITY OF 0.30 15-27 10/12A	100'000	0	0	100'000	CHF	103'200.00	0.06
WINTERTHUR, CITY OF 1.50 13-36 24/01A	260'000	0	0	260'000	CHF	317'200.00	0.19
ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A	0	100'000	0	100'000	CHF	100'450.00	0.06
ZUERCHER KANTON 0.1250 19-29 06/06A	200'000	630'000	(100'000)	730'000	CHF	741'680.00	0.44
ZUERCHER KANTON 0.1500 19-27 25/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	204'000.00	0.12
ZUERCHER KANTON 0.2500 18-25 08/05A	120'000	0	0	120'000	CHF	122'940.00	0.07
ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18-28 25/01A	200'000	0	0	200'000	CHF	206'200.00	0.12
ZUERCHER KANTONALB 0.05 16-26 23/11A	150'000	0	0	150'000	CHF	151'725.00	0.09
ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	153'900.00	0.09
ZUERCHER KANTONALBANK 1.625 12-27 12/04A	100'000	0	0	100'000	CHF	111'750.00	0.07
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-25 08/09A	350'000	0	0	350'000	CHF	389'550.00	0.23
ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-34 30/11A	250'000	0	0	250'000	CHF	317'125.00	0.19
ZUERICH, CANTON OF 2.00 13-38 29/07A	0	170'000	(170'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 2.375 11-24 21/02A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERICH, CITY OF 2.75 05-25 14/02A	650'000	0	(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 | INVENTAR DES VERMÖGENS | INVENTORY OF ASSETS

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ZUGER KANTONALB 0.1250 19-30 27/06A	200'000	0	(100'000)	100'000	CHF	101'000.00	0.06
ZUGER KANTONALBANK 0.375 16-27 15/12A	150'000	0	0	150'000	CHF	156'000.00	0.09
ZUGER KANTONALBANK AG 0.125 19-29 03/12A	0	150'000	0	150'000	CHF	151'725.00	0.09
ZUGER KANTONALBANK-REG-S 0.625 14-22 17/10A	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						4'900'563.86	2.92
CHF						4'900'563.86	2.92
FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A	0	300'000	0	300'000	CHF	300'000.00	0.18
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A	900'000	0	0	900'000	CHF	901'010.88	0.54
FIRST SWISS MOBILITY 0.00 19-22 16/12A	0	600'000	0	600'000	CHF	595'500.00	0.35
SWICA 2018-1 A 0.12 18-28 18/04A	200'000	0	0	200'000	CHF	198'240.01	0.12
SWICC 2020-1 A -25 15/06A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'414'000.00	0.84
SWISS ALSE 19-1 0.15 19-22 23/03A	100'000	0	0	100'000	CHF	100'302.96	0.06
SWISS AUTO LEASE 2020 0.00 20-30 23/03U	0	1'220'000	0	1'220'000	CHF	1'193'770.00	0.71
SWISS CREDIT CARD 0.100 18-21 15/06A	200'000	0	0	200'000	CHF	197'740.01	0.12
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						1'469'395.00	0.87
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						1'469'395.00	0.87
CHF						1'469'395.00	0.87
BK CANTO BALE CAMP 0.375 19-30 13/05A	775'000	75'000	(850'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON OF GRAUBUENDEN 0.25 15-27 26/11A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A	1'465'000	0	0	1'465'000	CHF	1'469'395.00	0.87
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						5'168'872.00	3.07
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						5'168'872.00	3.07
CHF						5'168'872.00	3.07
AARGAUISCHE 0.125 19-26 11/02A	200'000	0	0	200'000	CHF	202'900.00	0.12
AKADEMISKA HUS 0.65 18-44 08/02A	150'000	0	0	150'000	CHF	167'475.00	0.10
AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	400'000	0	0	400'000	CHF	400'800.00	0.24
BANCA DELLO STATO DEL 0.05 20-29 10/07A	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQ CANTONALE 0.1000 19-44 01/11A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE DES LETTRES DE 0.25 19-2517/11A	0	75'000	(75'000)	0	CHF	0.00	0.00
BASELLANDSCHAFT 0.25 19-27 04/02A	250'000	0	0	250'000	CHF	255'875.00	0.15
BASELLANDSCHAFT 0.375 19-30 13/05A	100'000	850'000	(750'000)	200'000	CHF	207'000.00	0.12
CANTON DE GENEVE 0.02 20-24 27/11A	0	150'000	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANTON DE GENEVE 0.05 20-29 15/11A	0	200'000	0	200'000	CHF	201'300.00	0.12
CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A	0	200'000	0	200'000	CHF	205'100.00	0.12
CANTON DE ZURICH 0.25 19-39 12/07A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRALE DE LETTRES 0.00 19-26 02/10A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A	150'000	0	0	150'000	CHF	157'650.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
EMIS FUER GEM WOHN 0.375 17-32 22/06A	100'000	350'000	(400'000)	50'000	CHF	53'175.00	0.03
FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A	540'000	0	0	540'000	CHF	535'950.00	0.32
FIRST SWISS MOB 1.3750 20-29 15/02A	0	300'000	0	300'000	CHF	300'000.00	0.18
INVESTIS HLDG 0.773 19-21 14/02A	500'000	0	0	500'000	CHF	499'950.00	0.30
KANTON GEN 0 19-59 23/09A	0	880'000	(880'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA NATIONALOIL 0.373 18-23 01/06A	400'000	0	0	400'000	CHF	403'600.00	0.24
MUENCHENER HYPO 0.5000 19-28 14/06A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF 0.55 19-31 08/02A	1'400'000	30'000	(1'430'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-27 27/01A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A	0	180'000	0	180'000	CHF	188'802.00	0.11
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-28 24/11A	0	180'000	(180'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-44 25/01A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.5500 19-31 29/01A	0	30'000	(30'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHW 0.6000 12/11/20119-	0	130'000	(130'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 19-34 26/04A	0	100'000	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 18-22 22/11A	0	50'000	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
PFANDBRIEFZENTRALE 0.50 18-28 19/05A	250'000	0	0	250'000	CHF	265'125.00	0.16
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A	200'000	250'000	0	450'000	CHF	468'900.00	0.28
PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A	150'000	350'000	(270'000)	230'000	CHF	247'135.00	0.15
PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A	330'000	0	(100'000)	230'000	CHF	250'585.00	0.15
VILLE DE ST-GALL 0.60 17-37 21/09A	50'000	0	0	50'000	CHF	54'650.00	0.03
WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A	100'000	0	0	100'000	CHF	102'900.00	0.06
ZUERCHER KANTON 0.0500 20-31 05/02A	0	1'350'000	(1'350'000)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						165'769'166.93	98.59
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						1'609'247.60	0.96
- à vue Sichtguthaben sight CHF						1'609'247.60	0.96
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments						(600'629.41)	(0.36)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						1'367'136.42	0.81
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						168'144'921.54	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities						(11.35)	
EUR						(11.35)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(891'037.14)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						167'253'873.05	

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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			(270'529.43)	(0.16)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Currency	Replacement value	in	
		CHF	% ¹	
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.610%	CHF	(53'599.37)		(0.03)
BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.671%	CHF	59'077.69		(0.04)
BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.637%	CHF	(6'154.96)		0.00
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 1.263%	CHF	(314'236.50)		(0.19)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FLR 0.656%	CHF	(2'369.47)		0.00
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FIX 1.190%	CHF	(111'044.89)		(0.07)
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.298%	CHF	(50'373.35)		(0.03)
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.652%	CHF	83'272.55		0.05
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.031%	CHF	5'055.70		0.00
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.538%	CHF	30'501.03		0.02
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.770%	CHF	176'166.41		0.11
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.648%	CHF	96'549.90		0.06
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.040%	CHF	14'207.58		0.01
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.529%	CHF	110'094.50		0.07
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.647% 18.07.2037	CHF	(5'415.52)		0.00
UBS LTD LONDON IRS FIX 1.108% 19.07.2037	CHF	(255'446.15)		(0.15)
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.663%	CHF	(5'798.22)		0.00
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.233%	CHF	(41'016.36)		(0.02)
Credit Default Swaps			(329'923.40)	(0.20)
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Currency	Replacement value	in	
		CHF	% ¹	
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(329'923.40)		(0.20)

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

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

Contrats de devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						(176.58)	0.00
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
EUR	306'458.00	21.08.20	CHF	(329'806.12)	(176.58)	0.00	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente 						600'629.41	0.36
Total derivative financial instruments							

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	160'600'294.93	95.51
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	4'568'242.59	2.72
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	573'251	EUR	(518'593)	23.08.19
EUR	518'593	CHF	(571'496)	23.08.19
CHF	72'309	EUR	(68'237)	29.05.20
EUR	68'237	CHF	(71'901)	29.05.20
EUR	306'458	CHF	(329'806)	21.08.20

Interest Rate Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.671%	CHF	8'700'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529%	CHF	8'600'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%	CHF	3'150'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%	CHF	5'500'000
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.663%	CHF	1'700'000

Credit Default Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(15'000'000)

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) – Swiss Franc Credit Bond

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·

Audited annual report

31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	83'151'332.96	25'019'921.22
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	1'603'732'798.19	1'377'175'894.16
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	7'894'485.68	19'524'218.22
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	42'003'380.48	41'368'020.70
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'736'781'997.31	1'463'088'054.30
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(54'281'525.58)	(21'566'556.04)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(21'757'379.88)	(32'638'037.62)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'660'743'091.85	1'408'883'460.64

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	3'410'216.48944	3'213'481.28266
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'846'342.09338	812'431.81236
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(852'025.49026)	(615'696.60558)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	4'404'533.09256	3'410'216.48944
	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	116.99	120.60

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	432'850.06248	354'883.30969
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	541'869.53818	170'770.24988
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(185'729.24881)	(92'803.49709)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	788'990.35185	432'850.06248
	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	116.57	120.18

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	2'252'214.43936	2'442'733.63708
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	154'766.51342	244'335.73223
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(216'671.26986)	(434'854.92995)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'190'309.68292	2'252'214.43936
	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	116.45	120.06

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	610'127.26270	1'057'188.97441
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	212'292.10102	6'549.11369
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(313'398.94235)	(453'610.82540)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	509'020.42137	610'127.26270
	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	117.09	120.70

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1'414'813.80958	2'212'674.61473
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	344'570.88564	631'165.29761
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'320'775.37000)	(1'429'026.10276)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	438'609.32522	1'414'813.80958
	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	117.29	120.91

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	3'556'906.40842	2'324'447.74463
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'480'658.67261	1'438'498.69549
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(182'557.73903)	(206'040.03170)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	5'855'007.34200	3'556'906.40842
	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	117.40	121.03

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	142'730.52	170'904.20
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	21'429'320.20	19'988'081.26
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	3'389'190.92	2'192'112.12
Total des revenus Total Erträge Total income	24'961'241.64	22'351'097.58
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	38'162.48	14'900.23
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	389'738.39	259'958.10
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	2'741'997.98	2'610'750.85
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	907'415.34	962'674.73
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	1'778'388.98	1'572'476.66

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	4'058.48
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	1'639'020.56	1'914'601.20
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	7'494'723.73	7'339'420.25
Résultat net Nettoertrag Net income	17'466'517.91	15'011'677.33
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	20'227'392.75	(6'141'993.04)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	37'693'910.66	8'869'684.29
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(62'629'343.96)	57'131'190.46
Résultat total Gesamtertrag Total return	(24'935'433.30)	66'000'874.75
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	4'852'389.19	4'068'630.11
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	838'515.40	499'572.36
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	1'505'730.14	1'759'364.36
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	648'083.20	831'585.70
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	598'010.55	2'055'968.61
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	9'023'789.43	5'796'556.19

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	17'466'517.91	15'011'677.33
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	76'956.28	56'951.95
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	17'543'474.19	15'068'629.28
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(17'470'554.26)	(14'991'673.00)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	72'919.93	76'956.28

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.1000	1.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3850	0.4165
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7150	0.7735
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.0600	1.1500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.3710	0.4025
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.6890	0.7475
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6900	0.7800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2415	0.2730
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4485	0.5070
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.2800	1.3600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4480	0.4760
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8320	0.8840
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.3900	1.4500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4865	0.5075
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9035	0.9425
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	1.5400	1.6300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5390	0.5705
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.0010	1.0595
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	1'408'883'460.64	1'350'145'988.07
Distribution Ausschüttung Distribution	(15'965'712.11)	(17'169'395.02)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	292'760'776.61	9'905'992.84
Résultat total Gesamtertrag Total return	(24'935'433.30)	66'000'874.75
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	1'660'743'091.85	1'408'883'460.64

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	373'827'873.95	116.33	3'213'481.28266	1.4300
31.07.2019	411'277'076.75	120.60	3'410'216.48944	1.1900
31.07.2020	515'266'236.93	116.99	4'404'533.09256	1.1000
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	41'155'519.46	115.97	354'883.30969	1.4400
31.07.2019	52'017'679.83	120.18	432'850.06248	1.1500
31.07.2020	91'974'071.57	116.57	788'990.35185	1.0600
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	282'781'513.53	115.76	2'442'733.63708	0.9800
31.07.2019	270'395'772.88	120.06	2'252'214.43936	0.7800
31.07.2020	255'056'496.31	116.45	2'190'309.68292	0.6900
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2018	123'023'484.75	116.37	1'057'188.97441	1.5400
31.07.2019	73'642'732.07	120.70	610'127.26270	1.3600
31.07.2020	59'598'955.16	117.09	509'020.42137	1.2800
Classe U-D Klasse U-D Class U-D				
31.07.2018	258'073'206.59	116.63	2'212'674.61473	1.6900
31.07.2019	171'069'273.83	120.91	1'414'813.80958	1.4500
31.07.2020	51'445'876.87	117.29	438'609.32522	1.3900
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D				
31.07.2018	271'284'389.79	116.71	2'324'447.74463	1.8300
31.07.2019	430'480'925.28	121.03	3'556'906.40842	1.6300
31.07.2020	687'401'455.01	117.40	5'855'007.34200	1.5400

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
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	0.150	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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Compartiment	À l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
Swiss Franc Credit Bond	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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	TER	TER
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
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	0.23	0.23
Z-D	0.08	0.08

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	(2.03)	4.84	1.81	1.66
M-D	(2.06)	4.80	1.78	1.63
P-D	(2.37)	4.47	1.46	1.31
S-D	(1.88)	4.99	1.96	1.79
U-D	(1.81)	5.07	2.03	1.87
Z-D	(1.66)	5.22	2.19	2.03
SBI A-BBB®	(1.72)	2.90	1.10	1.08

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

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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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:

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

- Barclays Bank PLC
- BNP Paribas UK Ltd
- Citibank NA/London
- Citigroup Global Markets Ltd
- Crédit Suisse International
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt warden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	44'531'518.33	4'092'976.24	54'281'525.58	21'566'556.00

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) 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 unten stehender 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®.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 8.

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.

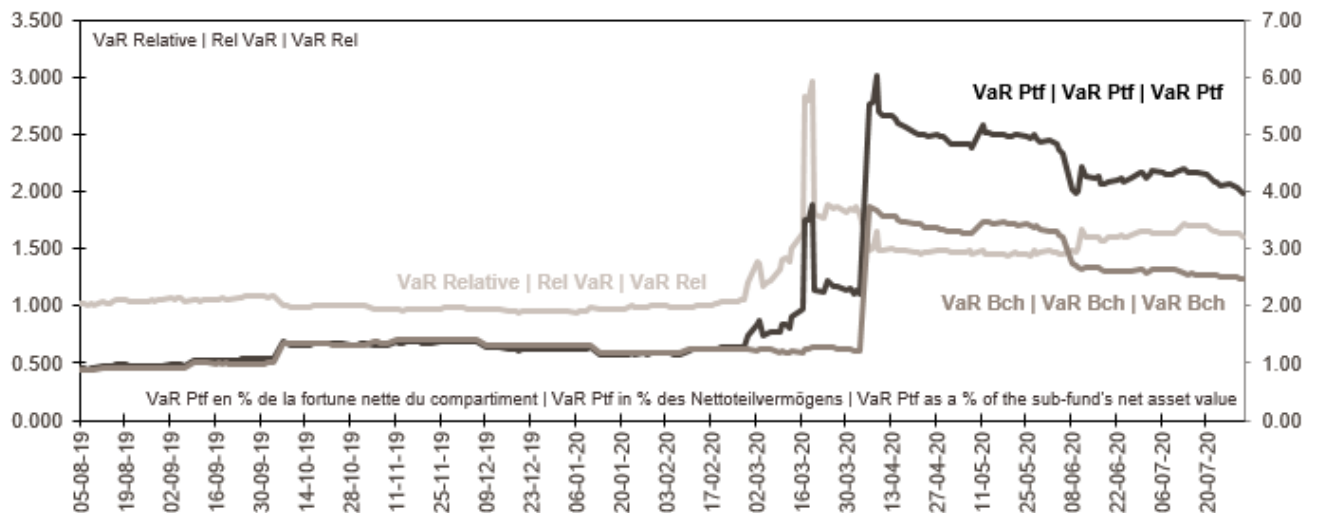
Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 8 Überschreitungen.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 8 times.

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 unten stehende 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.	0.90	0.87	0.93
Moy. Durchschn. Mean	2.41	1.79	1.25
Med. Mittl. Median	1.36	1.32	1.05
Max. Max. Max.	6.04	3.72	2.96

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	0.92958	0.83751	1.09923

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³

Valeurs mobilières | Effekten | Securities

1'603'732'798.19 92.34

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

1'514'778'683.79 87.21

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

1'512'068'974.23 87.05

CHF 1'343'730'593.44 77.36

AAREKRAFTWERK K 0.6250 19-29 03/08A	3'350'000	250'000	0	3'600'000	CHF	3'591'000.00	0.21
ABB LTD 1.0000 19-29 07/05A	1'950'000	0	(1'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
ABN AMRO BANK NV 3.125 11-21 28/06A	5'000	0	(5'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACCOR SA-REG-S 1.75 14-22 27/06A	1'900'000	0	(1'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK 0.5 18-22 15/11A	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'597'400.00	0.15
ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'092'650.00	0.12
ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'267'800.00	0.13
ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'634'750.00	0.21
ADECCO GROUP SA 0.875 18-26 18/09A	1'150'000	0	0	1'150'000	CHF	1'189'100.00	0.07
AEROPORT INTERNATION 0.31 19-29 27/09A	800'000	0	0	800'000	CHF	793'200.00	0.05
AEROPORTI INTL DE GEN 1.05 20-23 26/05A	0	9'650'000	0	9'650'000	CHF	9'843'000.00	0.57
AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A	0	2'240'000	0	2'240'000	CHF	2'150'400.00	0.12
AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.625 16-23 09/06A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'347'150.00	0.14
AKEB KERNENERGIE LU 1.45 20-27 23/07A	0	700'000	0	7'000'000	CHF	7'178'500.00	0.41
ALLREAL 0.5 18-23 19/04A	1'470'000	200'000	(1'470'000)	200'000	CHF	201'900.00	0.01
ALLREAL HOLDING 0.4000 19-29 26/09A	0	11'770'000	(7'800'000)	3'970'000	CHF	3'902'510.00	0.22
ALLREAL HOLDING AG 0.75 17-26 19/06A	1'760'000	100'000	0	1'860'000	CHF	1'901'850.00	0.11
ALLREAL HOLDING AG 0.875 17-27 30/03A	1'900'000	100'000	0	2'000'000	CHF	2'042'000.00	0.12
ALLREAL HOLDING AG 0.625 16-24 10/05A	1'800'000	1'200'000	0	3'000'000	CHF	3'060'000.00	0.18
ALLREAL HOLDING AG 0.75 15-21 31/03A	1'240'000	0	(1'240'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALLREAL HOLDING AG 1.375 15-25 31/03A	1'150'000	250'000	0	1'400'000	CHF	1'481'900.00	0.09
ALLREAL HOLDING AG 2.00 13-20 23/09A	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING AG 2.625 14-24 29/07A	5'700'000	500'000	0	6'200'000	CHF	6'578'200.00	0.38
ALPIQ HOLDING AG 3.00 09-19 25/11A	330'000	5'000	(335'000)	0	CHF	0.00	0.00
ALPIQ HOLDING LTD 2.125 15-23 30/06A	3'100'000	0	0	3'100'000	CHF	3'213'150.00	0.19
ALPIQ HOLDING LTD 2.25 11-21 20/09A	1'725'000	700'000	0	2'425'000	CHF	2'467'922.50	0.14
ALPIQ HOLDING LTD 3.00 12-22 16/05A	7'105'000	20'000	(2'275'000)	4'850'000	CHF	5'046'425.00	0.29
AMAG LEASING AG 0.1250 19-22 12/07A	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'675'350.00	0.10
AMAG LEASING AG 0.1250 20-24 12/02A	0	4'150'000	0	4'150'000	CHF	4'015'125.00	0.23
AMAG LEASING AG 0.5000 19-25 12/11A	0	6'510'000	0	6'510'000	CHF	6'477'450.00	0.37
AMAG LEASING REGS 0.35 17-21 27/10A	8'170'000	280'000	(2'250'000)	6'200'000	CHF	6'169'000.00	0.36
AMAG LEASING REGS 0.875 17-24 25/10A	10'050'000	1'750'000	(2'000'000)	9'800'000	CHF	9'809'800.00	0.56
AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	2'000'000	150'000	0	2'150'000	CHF	2'167'200.00	0.12
AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A	0	2'750'000	0	2'750'000	CHF	2'714'250.00	0.16
AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A	5'320'000	1'750'000	(3'890'000)	3'180'000	CHF	3'211'800.00	0.18

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A	2'250'000	3'800'000	(570'000)	5'480'000	CHF	5'389'580.00	0.31
ANDERMATT 4.0 18-23 06/07A	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	4'952'500.00	0.29
ANDERMATT SWISS 3.7500 19-24 09/07A	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	4'882'500.00	0.28
ANDERMATT SWISS ALPS AG 3.875 15-20 11/12A	5'000'000	0	0	5'000'000	CHF	4'950'000.00	0.29
ANZ NEW ZEALAND 0.25 17-25 22/09A	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	2'540'000	0	(2'540'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A	5'320'000	0	0	5'320'000	CHF	5'564'720.00	0.32
ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'976'000.00	0.11
AT&T INC-REG-S 1.375 14-24 04/12A	5'230'000	100'000	0	5'330'000	CHF	5'601'830.00	0.32
AT&T INC-REG-S 1.875 14-30 04/12A	1'780'000	0	(1'780'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A	1'050'000	0	(1'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
AUTONEUM HOLDING AG 1.125 17-25 08/12A	13'990'000	0	0	13'990'000	CHF	12'667'945.00	0.72
AUTONEUM HOLDING AG 1.125 16-23 04/07A	3'510'000	0	0	3'510'000	CHF	3'453'840.00	0.20
AXPO HOLDING AG 1.002 20-27 23/07A	0	8'850'000	0	8'850'000	CHF	8'956'199.99	0.52
AXPO HOLDING AG 1.75 16-24 29/05A	6'580'000	0	0	6'580'000	CHF	6'859'650.00	0.39
AXPO HOLDING AG 3.125 10-25 26/02A	6'610'000	600'000	0	7'210'000	CHF	7'985'075.00	0.46
BALOISE HOLDING 0.000 19-29 25/09A	0	2'950'000	(2'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
BALOISE HOLDING 0.5000 19-25 28/11A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'346'000.00	0.14
BALOISE LIFE LTD 1.75 17-49 31/12A	3'350'000	0	0	3'350'000	CHF	3'425'375.00	0.20
BALOISE LIFE LTD 2.2 17-48 19/06A	4'980'000	0	0	4'980'000	CHF	5'154'300.00	0.30
BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A	0	5'600'000	0	5'600'000	CHF	5'376'000.00	0.31
BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A	0	2'320'000	0	2'320'000	CHF	2'209'800.00	0.13
BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A	0	1'810'000	0	1'810'000	CHF	1'773'800.00	0.10
BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S	0	6'250'000	0	6'250'000	CHF	5'796'875.00	0.33
BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A	5'650'000	0	(2'000'000)	3'650'000	CHF	3'577'000.00	0.21
BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A	1'210'000	0	0	1'210'000	CHF	1'192'455.00	0.07
BANCO DEL ESTADO 0.0100 19-27 04/10A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'059'600.00	0.06
BANCO DEL ESTADO 0.2400 19-25 06/06A	1'800'000	750'000	0	2'550'000	CHF	2'417'400.00	0.14
BANCO DEL ESTADO 0.575 17-27 07/04A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'142'400.00	0.07
BANCO DEL ESTADO 0.6925 18-24 04/12A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'451'250.00	0.08
BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A	0	8'000'000	0	8'000'000	CHF	7'540'000.00	0.43
BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A	0	14'050'000	0	14'050'000	CHF	13'059'475.00	0.74
BANCO MERCANTILE 0.875 18-21 14/12A	1'270'000	0	(1'270'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A	7'290'000	65'000	0	7'355'000	CHF	7'318'225.00	0.42
BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A	0	3'650'000	0	3'650'000	CHF	3'292'300.00	0.19
BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A	1'400'000	0	0	1'400'000	CHF	1'352'400.00	0.08
BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A	1'860'000	0	(1'040'000)	820'000	CHF	807'290.00	0.05
BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A	1'400'000	0	(700'000)	700'000	CHF	695'800.00	0.04
BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.375 15-22 19/05A	1'550'000	1'000'000	(2'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A	0	2'980'000	0	2'980'000	CHF	3'006'820.00	0.17
BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A	13'200'000	600'000	(8'500'000)	5'300'000	CHF	5'339'750.00	0.31
BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A	2'250'000	0	0	2'250'000	CHF	2'250'000.00	0.13
BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A	2'280'000	100'000	(520'000)	1'860'000	CHF	1'891'620.00	0.11
BANK CLER AG 0.50 17-25 28/11A	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'237'400.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
BANK OF AMERICA 0.2525 19-26 12/06A	4'340'000	0	(2'800'000)	1'540'000	CHF	1'542'310.00	0.09
BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	0	5'850'000	(3'870'000)	1'980'000	CHF	1'933'074.00	0.11
BANQUE CLER EX BANQUE 0.375 19-27 26/04A	1'750'000	0	(1'750'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 2.00 14-24 22/05A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE INTERNAT 1.0000 19-25 10/07A	1'400'000	0	(1'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA 0.55 16-22 11/10A	1'010'000	0	(1'010'000)	0	CHF	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'663'700.00	0.15
BASLER KANTONALBANK-SUB 3.00 15-49 01/04A	2'600'000	0	(2'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC-REG-S 1.375 14-26 08/09A	2'910'000	0	(2'910'000)	0	CHF	0.00	0.00
BELL AG 0.625 16-25 24/03A	2'720'000	200'000	0	2'920'000	CHF	2'979'860.00	0.17
BELL AG 1.75 13-22 16/05A	2'070'000	0	(2'070'000)	0	CHF	0.00	0.00
BELL FOOD GROUP AG 0.375 18-24 01/02A	2'450'000	0	0	2'450'000	CHF	2'468'375.00	0.14
BELL FOOD GROUP AG 0.75 18-28 01/02A	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'440'800.00	0.14
BERNER KANTONAL 0.1000 19-39 30/09A	0	850'000	0	850'000	CHF	822'375.00	0.05
BFCM 0.32 17-25 10/02A	2'150'000	0	(2'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.20 20-28 03/11A	0	2'100'000	(2'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.25 19-29 24/10A	0	2'500'000	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.20 19-26 12/06A	1'660'000	0	(1'660'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.25 19-25 10/07A	3'000'000	0	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.366 18-24 10/10A	1'100'000	0	(1'100'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.40 17-25 19/12A	2'850'000	0	(2'850'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.40 19-24 12/02A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 1.00 18-26 13/11A	950'000	0	(950'000)	0	CHF	0.00	0.00
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00 14-20 31/03A	9'055'000	8'890'000	(17'945'000)	0	CHF	0.00	0.00
BKW ENERGIE 0.25 19-27 29/07A	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'108'250.00	0.06
BKW FMB ENERGIE AG 2.50 10-30 15/10A	3'530'000	2'400'000	0	5'930'000	CHF	7'145'650.00	0.41
BKW S 0.75 18-25 15/10A	2'350'000	0	0	2'350'000	CHF	2'412'275.00	0.14
BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'687'850.00	0.15
BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A	1'950'000	0	(1'950'000)	0	CHF	0.00	0.00
BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A	3'525'000	0	0	3'525'000	CHF	3'607'837.50	0.21
BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A	0	8'200'000	0	8'200'000	CHF	7'888'400.00	0.45
BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A	1'500'000	750'000	0	2'250'000	CHF	2'324'250.00	0.13
BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A	0	4'400'000	0	4'400'000	CHF	4'290'000.00	0.25
BNP PARIBAS-SUB 1.75 15-25 05/06A	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'232'300.00	0.13
BOBST GROUP 1.125 18-24 27/09A	2'300'000	0	(765'000)	1'535'000	CHF	1'555'722.50	0.09
BOBST GROUP 0.50 20-26 17/02A	0	9'030'000	(2'030'000)	7'000'000	CHF	6'846'000.00	0.39
BOBST GROUP SA 1.50 14-20 30/09A	695'000	0	0	695'000	CHF	695'903.50	0.04
BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'346'800.00	0.08
BPCE 0.50 19-23 08/11A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BQ CANTONALE DE GE 1.125 17-27 28/06A	3'440'000	0	0	3'440'000	CHF	3'560'400.00	0.20
BUEHLER HLDG 0.60 17-26 21/12A	2'900'000	0	0	2'900'000	CHF	2'901'450.00	0.17
CANTON OF NEUEN 0.1000 19-49 29/10A	0	1'700'000	0	1'700'000	CHF	1'711'050.00	0.10
CANTON OF NEUENBURG 0.30 19-39 19/07A	1'400'000	0	(1'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CASA LONDON 0.50 20-26 01/10A	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'603'900.00	0.15

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A	0	5'100'000	0	5'100'000	CHF	5'028'600.00	0.29
CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'026'000.00	0.12
CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	4'800'000	0	0	4'800'000	CHF	4'807'200.00	0.28
CELLNEX TELECOM 1.1175 20-25 17/07A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'992'000.00	0.11
CELLNEX TELECOM 0.7750 20-27 18/02A	0	7'100'000	0	7'100'000	CHF	6'894'100.00	0.40
CEMBRA MONEY BA FL.R 19-49 31/12A	2'275'000	150'000	0	2'425'000	CHF	2'432'275.00	0.14
CEMBRA MONEY BA 0.0000 19-23 19/05A	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'382'000.00	0.14
CEMBRA MONEY BA 0.1525 19-26 14/10A	0	3'400'000	0	3'400'000	CHF	3'332'000.00	0.19
CEMBRA MONEY BA 0.2850 19-27 19/08A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'782'900.00	0.10
CEMBRA MONEY BA 0.8750 18-26 08/06A	1'550'000	0	0	1'550'000	CHF	1'574'800.00	0.09
CEMBRA MONEY BANK SA 0.18 16-23 05/10A	2'200'000	0	0	2'200'000	CHF	2'194'500.00	0.13
CEMBRA MONEY BANK SA 0.375 17-25 27/06A	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'754'375.00	0.10
CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'290'800.00	0.13
CIE FINANCIERE 1.7500 19-25 30/07A	6'000'000	2'750'000	0	8'750'000	CHF	8'973'125.00	0.52
CIE FINANCIERE TRA 1.625 16-22 21/11A	6'025'000	0	0	6'025'000	CHF	6'094'287.50	0.35
CIE FINANCIERE TRADITION SA 2.00 15-20 23/06A	7'960'000	1'100'000	(9'060'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITIGROUP INC 0.7500 19-26 02/04A	3'400'000	0	(3'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A	0	4'700'000	(1'000'000)	3'700'000	CHF	3'737'000.00	0.22
CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A	3'250'000	250'000	0	3'500'000	CHF	3'564'750.00	0.21
CITY OF BIEL 1.0300 19-34 12/04A	0	100'000	0	100'000	CHF	112'250.00	0.01
CITY OF LAUSANN 0.0500 19-54 28/09A	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'172'400.00	0.07
CITY OF LAUSANN 0.3500 20-32 06/07A	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'797'250.00	0.10
CITY OF LAUSANN 0.6000 20-50 06/07A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'579'900.00	0.09
CITY OF LAUSANN 1.0500 19-44 07/03A	1'050'000	0	0	1'050'000	CHF	1'271'025.00	0.07
CITY OF LAUSANNE 0.875 17-42 06/10A	850'000	250'000	0	1'100'000	CHF	1'273'250.00	0.07
CLARIANT AG 1.1250 19-26 15/04A	11'230'000	2'500'000	(2'530'000)	11'200'000	CHF	11'272'800.00	0.64
CLARIANT AG 3.50 12-22 26/09A	0	3'500'000	(3'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
CLIENTIS AG 0.50 15-22 29/06A	600'000	0	0	600'000	CHF	603'600.00	0.03
COCA-COLA CO/THE 1.00 15-28 02/10A	0	720'000	(720'000)	0	CHF	0.00	0.00
COMMERZBANK AG 1.1000 18-25 11/07A	1'500'000	1'000'000	(1'250'000)	1'250'000	CHF	1'267'500.00	0.07
COOP GRUPPE GEN 0.75 18-25 06/06A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'053'000.00	0.12
COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	1'180'000	1'350'000	0	2'530'000	CHF	2'487'496.00	0.14
COOP-GRUPPE 0.7500 20-23 05/05A	0	5'000'000	(3'000'000)	2'000'000	CHF	2'041'000.00	0.12
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50 16-26 19/05A	4'800'000	0	(2'800'000)	2'000'000	CHF	2'033'000.00	0.12
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.875 15-24 31/07A	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'570'000.00	0.15
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.15 16-22 24/02A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'992'000.00	0.11
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.304 16-24 16/09A	250'000	1'000'000	(250'000)	1'000'000	CHF	988'500.00	0.06
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.50 15-26 26/02A	2'250'000	2'500'000	0	4'750'000	CHF	4'700'125.00	0.27
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.51 16-26 16/09A	750'000	0	0	750'000	CHF	736'875.00	0.04
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50 14-28 01/12A	3'000'000	500'000	0	3'500'000	CHF	3'659'250.00	0.21
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00 14-24 05/02A	0	4'500'000	0	4'500'000	CHF	4'734'000.00	0.27
CPI PROPERTY GROUP 1.6300 18-23 25/10A	8'360'000	2'850'000	0	11'210'000	CHF	11'198'790.00	0.63
CREDIT AGRICOLE 0.20 18-23 30/10A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE 0.2500 19-29 10/10A	0	3'750'000	(3'750'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CREDIT AGRICOLE LDN 0.300 17-24 18/04A	2'110'000	0	(2'110'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A	0	2'700'000	0	2'700'000	CHF	2'717'550.00	0.16
CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	0	150'000	0	150'000	CHF	150'825.00	0.01
CREDIT AGRICOLE LDN 0.625 17-24 12/07A	8'470'000	2'000'000	0	10'470'000	CHF	10'548'525.00	0.61
CREDIT AGRICOLE LDN 1.00 19-25 07/11A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'234'200.00	0.07
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55 16-26 14/12A	1'160'000	0	(1'160'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.625 15-23 15/09A	50'000	0	(50'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.125 14-24 30/10A	2'930'000	0	(2'700'000)	230'000	CHF	251'620.00	0.01
CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.125 15-25 29/09A	11'310'000	1'000'000	0	12'310'000	CHF	12'839'330.00	0.73
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 17-XX XX/XXA	3'650'000	0	0	3'650'000	CHF	3'712'050.00	0.21
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 18-XX 04/09A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'007'000.00	0.12
CREDIT SUISSE GROUP FL.R 19-XX 11/11A	0	4'775'000	0	4'775'000	CHF	4'660'400.00	0.27
CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00 15-23 14/04A	15'865'000	3'000'000	(3'885'000)	14'980'000	CHF	15'317'050.00	0.87
CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD 3.125 10-30 12/11A	750'000	0	0	750'000	CHF	916'500.00	0.05
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 0.55 16-24 15/04A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDITO REAL SAB 2.875 18-22 09/02A	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'656'000.00	0.10
CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S1.375 14-22 30/09A	4'035'000	0	(4'035'000)	0	CHF	0.00	0.00
DAETWYLER HOLDI 0.6250 18-24 30/05A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'831'500.00	0.11
DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'339'100.00	0.13
DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A	7'000'000	0	0	7'000'000	CHF	7'042'000.00	0.41
DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A	1'330'000	0	0	1'330'000	CHF	1'335'320.00	0.08
DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A	1'700'000	0	0	1'700'000	CHF	1'688'950.00	0.10
DEUT PFANDBRIEF 0.30 16-21 02/11A	1'150'000	0	(1'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A	0	6'200'000	0	6'200'000	CHF	6'063'600.00	0.35
DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	1'500'000	250'000	0	1'750'000	CHF	1'779'750.00	0.10
DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	2'850'000	650'000	(780'000)	2'720'000	CHF	2'714'560.00	0.16
DEUTSCHE BANK 0.625 18-23 08/02A	2'000'000	300'000	(970'000)	1'330'000	CHF	1'318'695.00	0.08
DEUTSCHE BANK AG 0.625 15-23 19/12A	4'000'000	850'000	0	4'850'000	CHF	4'762'700.00	0.27
DEUTSCHE BANK AG 0.75 16-21 05/07A	1'860'000	450'000	0	2'310'000	CHF	2'309'999.99	0.13
DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A	0	4'650'000	0	4'650'000	CHF	4'719'750.00	0.27
DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.125 15-28 08/12A	2'340'000	0	(2'340'000)	0	CHF	0.00	0.00
DORMAKABA FINANCE AG 0.375 17-21 13/10A	5'300'000	0	(2'000'000)	3'300'000	CHF	3'303'629.99	0.19
DORMAKABA FINANCE AG 1.00 17-25 13/10A	4'000'000	450'000	(1'450'000)	3'000'000	CHF	3'046'500.00	0.18
DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A	1'270'000	0	0	1'270'000	CHF	1'259'205.00	0.07
DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.238 13-23 30/08A	1'380'000	0	0	1'380'000	CHF	1'460'040.00	0.08
EDF SA 0.30 16-24 14/10A	4'800'000	1'000'000	(2'000'000)	3'800'000	CHF	3'849'400.00	0.22
EDF SA 0.65 16-28 13/10A	1'800'000	800'000	0	2'600'000	CHF	2'691'000.00	0.15
EFIAG 0.875 18-23 18/10A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'507'500.00	0.09
ELECTRICITE D'EMOSSON 1.375 17-22 02/11A	2'945'000	0	0	2'945'000	CHF	2'980'340.00	0.17
EMIRATES NBD BK 0.625 18-23 09/02A	3'400'000	0	0	3'400'000	CHF	3'393'200.00	0.20
ENEL FINANCE 0.55 17-24 03/09A	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.00 12-27 26/10A	1'315'000	0	(815'000)	500'000	CHF	618'500.00	0.04
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 0.125 15-22 02/03A	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'596'800.00	0.09
ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.625 11-23 31/01A	7'155'000	2'000'000	(2'855'000)	6'300'000	CHF	6'514'200.00	0.38

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ENGADINER KRAFTWERKE 1.625 14-24 25/04A	700'000	0	0	700'000	CHF	732'900.00	0.04
FCA CAPITAL SUISSE 0.20 17-20 24/07A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A	9'015'000	0	(2'355'000)	6'660'000	CHF	6'644'682.00	0.38
FERRING HOLDING 1.0500 20-25 09/07A	0	9'110'000	0	9'110'000	CHF	9'141'885.00	0.53
FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	1'875'000	0	(1'875'000)	0	CHF	0.00	0.00
FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A	0	5'250'000	(2'250'000)	3'000'000	CHF	2'859'000.00	0.16
FIRMENICH INTER 1.0000 20-23 19/12A	0	11'100'000	(3'000'000)	8'100'000	CHF	8'298'450.00	0.48
FONPLATA 0.578 19-24 11/03A	4'600'000	0	(1'300'000)	3'300'000	CHF	3'309'900.00	0.19
GALENICA 0.50 17-18 15/06A	3'400'000	290'000	(750'000)	2'940'000	CHF	2'940'000.00	0.17
GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A	6'350'000	0	(4'200'000)	2'150'000	CHF	2'203'750.00	0.13
GEBERIT AG 0.35 20-22 20/10A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'517'250.00	0.09
GEORG FISCHER 1.05 18-28 20/04A	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'605'000.00	0.21
GEORGES FISCHER FINANZ AG 0.875 16-26 12/05A	1'610'000	120'000	(1'610'000)	120'000	CHF	122'580.00	0.01
GEORGES FISCHER FINANZ AG 2.50 13-22 12/09A	1'510'000	0	(1'510'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN SA 1.75 14-24 19/03A	0	100'000	0	100'000	CHF	105'850.00	0.01
GIVAUDAN SA 0.375 18-25 09/04A	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN SA 0.625 16-31 05/12A	300'000	2'200'000	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A	4'900'000	850'000	(4'750'000)	1'000'000	CHF	1'019'000.00	0.06
GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A	0	9'420'000	(8'220'000)	1'200'000	CHF	1'164'000.00	0.07
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25 16-21 10/05A	2'930'000	0	(2'930'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.25 14-20 01/12A	5'925'000	0	(5'925'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A	3'520'000	0	0	3'520'000	CHF	3'534'080.00	0.20
GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A	4'370'000	0	(3'035'000)	1'335'000	CHF	1'377'720.00	0.08
GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A	6'850'000	495'000	0	7'345'000	CHF	7'341'327.50	0.42
GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A	8'715'000	0	0	8'715'000	CHF	8'784'720.00	0.51
GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A	6'660'000	100'000	0	6'760'000	CHF	6'776'900.00	0.39
GRANDE DIXENCE 1.2500 18-23 06/06A	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A	8'870'000	150'000	0	9'020'000	CHF	9'250'010.00	0.53
GRANDE DIXENCE SA 1.75 16-22 12/05A	2'230'000	70'000	0	2'300'000	CHF	2'344'850.00	0.14
GRANDE DIXENCE SA 2.375 11-21 10/06A	1'130'000	1'070'000	0	2'200'000	CHF	2'232'340.00	0.13
GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A	1'250'000	150'000	0	1'400'000	CHF	1'379'000.00	0.08
GZO AG SPITAL WETZIKON 1.875 14-24 12/06A	0	6'450'000	0	6'450'000	CHF	6'727'350.00	0.39
HEATHROW FUNDING	3'150'000	750'000	(900'000)	3'000'000	CHF	2'892'000.00	0.17
HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A	4'500'000	2'800'000	0	7'300'000	CHF	7'128'450.00	0.41
HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA	0	3'100'000	0	3'100'000	CHF	3'112'400.00	0.18
HELVETIA SCHWEI FL.R 20-40 12/08A	0	2'425'000	0	2'425'000	CHF	2'395'900.00	0.14
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-XX 17/10A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-44 17/10A	4'465'000	0	(865'000)	3'600'000	CHF	3'967'200.00	0.23
HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A	5'100'000	0	0	5'100'000	CHF	5'306'550.00	0.31
HERO AG 1.25 13-20 26/06A	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
HIAG IMMOBILIEN 1.0000 18-22 26/10A	5'100'000	0	(2'550'000)	2'550'000	CHF	2'537'250.00	0.15
HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A	10'380'000	700'000	0	11'080'000	CHF	11'080'000.00	0.64

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A	5'260'000	790'000	0	6'050'000	CHF	6'056'050.00	0.35
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.00 16-23 04/07A	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'601'600.00	0.09
HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.00 15-21 01/07A	1'240'000	0	0	1'240'000	CHF	1'242'728.00	0.07
HILTI AG (LIECH 0.0500 20-25 02/07A	0	2'250'000	0	2'250'000	CHF	2'260'125.00	0.13
HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'507'500.00	0.09
HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A	0	6'450'000	0	6'450'000	CHF	6'143'625.00	0.35
HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A	0	2'700'000	(1'025'000)	1'675'000	CHF	1'609'675.00	0.09
HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A	0	6'100'000	0	6'100'000	CHF	5'947'500.00	0.34
HYPOTHEKENBANK FRANKFURT INTL 2.50 05-25 29/08A	3'735'000	0	(3'735'000)	0	CHF	0.00	0.00
HYUNDAI CAPITAL 0.7525 20-23 06/07A	0	10'350'000	0	10'350'000	CHF	10'365'525.00	0.60
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'509'749.99	0.09
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A	0	2'865'000	(575'000)	2'290'000	CHF	2'243'055.00	0.13
HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A	3'200'000	300'000	0	3'500'000	CHF	3'500'000.00	0.20
IMPLENIA AG-REG-S 1.00 16-26 20/03A	2'750'000	250'000	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
IMPLENIA AG-REG-S 1.625 14-24 15/10A	1'465'000	6'440'000	(1'500'000)	6'405'000	CHF	6'164'812.50	0.35
INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 3.25 07-24 28/06A	2'030'000	0	(2'030'000)	0	CHF	0.00	0.00
INTERSHOP HOLDING 1.125 15-23 17/04A	2'850'000	0	0	2'850'000	CHF	2'868'525.00	0.17
INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A	0	6'800'000	0	6'800'000	CHF	6'480'400.00	0.37
INVESTIS HOLDIN 0.0500 19-23 09/10A	0	6'000'000	0	6'000'000	CHF	5'790'000.00	0.33
INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A	4'120'000	0	0	4'120'000	CHF	4'082'920.00	0.24
INVESTIS HOLDING SA 0.35 18-20 12/06A	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A	1'630'000	0	(1'630'000)	0	CHF	0.00	0.00
JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A	0	3'200'000	0	3'200'000	CHF	3'168'000.00	0.18
JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A	315'000	0	(315'000)	0	CHF	0.00	0.00
JULIUS BAER GR 0.375 17-24 06/12A	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'105'500.00	0.06
KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A	2'700'000	0	(2'700'000)	0	CHF	0.00	0.00
KERNKFRATWERKE LEIB. 1.50 18-24 07/08A	4'750'000	0	0	4'750'000	CHF	4'897'250.00	0.28
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 1.50 15-22 16/12A	8'960'000	0	0	8'960'000	CHF	9'139'200.00	0.53
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2.00 13-20 30/09A	1'205'000	0	(1'205'000)	0	CHF	0.00	0.00
KERNKRAFTWERKE 2.0000 19-25 14/02A	7'745'000	300'000	0	8'045'000	CHF	8'439'205.00	0.49
KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.375 06-26 22/06A	2'800'000	750'000	0	3'550'000	CHF	4'206'750.00	0.24
KRAFTWERKE HINTERRHEIN 2.375 10-22 28/07A	1'350'000	150'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH L 2.00 17-23 11/12A	4'750'000	2'000'000	(1'950'000)	4'800'000	CHF	5'004'000.00	0.29
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 0.50 15-21 09/09A	2'130'000	0	(2'130'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25 14-24 11/09A	4'240'000	690'000	0	4'930'000	CHF	5'043'390.00	0.29
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.875 13-25 21/02A	1'690'000	0	(1'690'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A	3'620'000	350'000	0	3'970'000	CHF	4'311'420.00	0.25
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 10-22 10/03A	5'070'000	300'000	(5'370'000)	0	CHF	0.00	0.00
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 11-23 09/06A	6'810'000	0	(4'500'000)	2'310'000	CHF	2'442'824.99	0.14
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A	3'105'000	85'000	0	3'190'000	CHF	3'944'435.00	0.23
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A	6'760'000	1'750'000	0	8'510'000	CHF	9'977'975.00	0.57
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A	2'655'000	2'040'000	0	4'695'000	CHF	6'338'250.00	0.36
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A	3'060'000	2'880'000	0	5'940'000	CHF	7'246'800.00	0.42

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
KRAFTWERKE OBERHAS 0.7 17-26 30/01A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'511'250.00	0.09
KUEHNE NAGEL INTERN 0.20 19-25 18/06A	1'750'000	0	(1'750'000)	0	CHF	0.00	0.00
KUEHNE NAGEL INTERNATI 0.02 19-22 18/11A	2'080'000	0	0	2'080'000	CHF	2'075'840.00	0.12
LAFARGE HOLCIM 1.0 18-24 11/09A	5'100'000	0	(2'000'000)	3'100'000	CHF	3'168'200.00	0.18
LAFARGEHOLCIM LTD 1.00 15-25 04/12A	1'750'000	300'000	0	2'050'000	CHF	2'111'500.00	0.12
LAFARGEHOLCIM LTD 3.00 12-22 22/11A	390'000	500'000	(890'000)	0	CHF	0.00	0.00
LEASEPLAN CORP NV 2.375 12-20 15/10A	580'000	0	(580'000)	0	CHF	0.00	0.00
LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A	0	2'980'000	0	2'980'000	CHF	3'012'780.00	0.17
LGT BANK IN LIECHTE 0.375 19-28 05/07A	1'200'000	0	(1'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
LGT BANK LTD 0.375 19-29 15/11A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'020'000.00	0.12
LLOYDS BANK GROUP 1.0 18-25 04/09A	7'500'000	750'000	(3'150'000)	5'100'000	CHF	5'214'750.00	0.30
LONZA SWISS 0.20 17-21 12/07A	750'000	100'000	(850'000)	0	CHF	0.00	0.00
LONZA SWISS FINANCE AG 1.25 15-23 22/09A	1'730'000	200'000	(160'000)	1'770'000	CHF	1'834'605.00	0.11
LONZA SWISS FINANCE AG 3.00 12-22 11/10A	1'625'000	0	(610'000)	1'015'000	CHF	1'077'422.50	0.06
LONZA SWISS FINANZ 1.00 20-23 28/04A	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'075'000.00	0.18
LONZA SWISS FINANZ 0.125 16-21 01/11A	2'000'000	0	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
MATTERHORN TELECOM SA-REG-S 3.625 15-22 01/05S	2'940'000	0	(2'940'000)	0	CHF	0.00	0.00
MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A	2'200'000	500'000	(200'000)	2'500'000	CHF	2'487'500.00	0.14
MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A	4'200'000	600'000	(3'200'000)	1'600'000	CHF	1'592'000.00	0.09
MC DONALDS 0.17 16-24 04/10A	4'800'000	0	(4'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A	1'900'000	5'420'000	0	7'320'000	CHF	7'287'060.00	0.42
MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A	2'460'000	350'000	0	2'810'000	CHF	2'795'950.00	0.16
MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A	0	450'000	0	450'000	CHF	452'475.00	0.03
MOBIMO HOLDING 0.25 20-28 23/03A	0	6'050'000	0	6'050'000	CHF	5'922'950.00	0.34
MOBIMO HOLDING 0.8750 18-23 02/10A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'023'500.00	0.06
MOBIMO HOLDING AG 0.75 17-26 20/03A	2'500'000	650'000	0	3'150'000	CHF	3'230'325.00	0.19
MOBIMO HOLDING AG 1.625 14-21 19/05A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
MOBIMO HOLDING AG 1.875 14-24 16/09A	3'800'000	0	(1'900'000)	1'900'000	CHF	2'033'000.00	0.12
MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'031'000.00	0.12
MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A	1'000'000	1'150'000	0	2'150'000	CHF	2'223'100.00	0.13
MONDELEZ INTL-REG-S 1.125 15-25 30/12A	2'050'000	0	0	2'050'000	CHF	2'148'400.00	0.12
MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A	1'300'000	0	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A	0	10'800'000	0	10'800'000	CHF	10'773'000.00	0.62
MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A	0	8'100'000	0	8'100'000	CHF	8'075'700.00	0.46
MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	1'160'000	6'200'000	0	7'360'000	CHF	7'005'248.00	0.40
NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A	0	9'700'000	0	9'700'000	CHF	10'005'550.00	0.58
NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A	6'930'000	350'000	0	7'280'000	CHF	7'574'840.00	0.44
NANT DE DRANCE SA 1.50 13-21 15/02A	4'220'000	500'000	(4'220'000)	500'000	CHF	503'850.00	0.03
NANT DE DRANCE SA 1.75 14-24 18/07A	3'750'000	0	0	3'750'000	CHF	3'930'000.00	0.23
NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A	8'305'000	550'000	0	8'855'000	CHF	9'744'927.50	0.56
NANT DE DRANCE SA 1.25 15-23 23/10A	1'405'000	0	(1'405'000)	0	CHF	0.00	0.00
NANT DE DRANCE SA 2.00 16-26 02/02A	675'000	550'000	0	1'225'000	CHF	1'304'625.00	0.08
NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A	0	9'800'000	0	9'800'000	CHF	9'721'600.00	0.56
NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A	3'170'000	6'300'000	0	9'470'000	CHF	9'702'015.00	0.56

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
NEUCHATEL REP REGS 0.70 17-37 23/11A	0	250'000	0	250'000	CHF	278'250.00	0.02
NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A	3'650'000	0	(3'650'000)	0	CHF	0.00	0.00
OC OERLIKON CORP AG 2.625 14-24 17/06A	9'800'000	0	(9'800'000)	0	CHF	0.00	0.00
ONOVA HOLDING LTD. 0.55 20-22 06/04A	0	2'500'000	(1'500'000)	1'000'000	CHF	1'009'000.00	0.06
ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A	4'500'000	0	0	4'500'000	CHF	4'542'750.00	0.26
ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A	800'000	0	0	800'000	CHF	816'000.00	0.05
ORASCOM DEVELOP 3.2500 19-24 11/10A	0	7'000'000	0	7'000'000	CHF	6'163'500.00	0.35
PANALPINA TRANS. 1.0 18-22 12/12A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'783'800.00	0.10
PARTNERS GROUP 0.4000 19-27 21/06A	4'600'000	0	(4'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
PEMEX 1.75 18-23 04/06A	3'210'000	0	(3'210'000)	0	CHF	0.00	0.00
PETROLEOS MEXICANOS 1.50 15-20 08/12A	5'075'000	0	(5'075'000)	0	CHF	0.00	0.00
PETROLEOS MEXICANOS 2.375 16-21 14/12A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'755'540.00	0.10
PFANDBRIEF SCHW 0.2000 19-29 10/09A	6'200'000	0	(6'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	4'700'000	0	0	4'700'000	CHF	4'704'700.00	0.27
PROV OF NW BRUNSWICK 0.125 19-32 06/12A	0	2'150'000	(2'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 19-39 06/12A	0	1'250'000	(1'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A	0	250'000	0	250'000	CHF	282'500.00	0.02
PSP SWISS PROP 0.15 20-29 02/02A	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'962'500.00	0.29
PSP SWISS PROPE 0.5500 19-28 04/02A	1'750'000	350'000	0	2'100'000	CHF	2'158'800.00	0.12
PSP SWISS PROPERTY 0.00 19-30 06/02U	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'893'500.00	0.17
PSP SWISS PROPERTY AG 0.375 16-26 29/04A	1'180'000	0	0	1'180'000	CHF	1'200'060.00	0.07
PSP SWISS PROPERTY AG 1.00 15-25 06/02A	1'200'000	700'000	0	1'900'000	CHF	1'975'050.00	0.11
RABOBANK 0.25 19-27 25/11A	2'800'000	0	(2'000'000)	800'000	CHF	803'600.00	0.05
RABOBANK NEDERLAND NV 3.125 06-26 15/09A	0	865'000	(865'000)	0	CHF	0.00	0.00
RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A	4'675'000	600'000	0	5'275'000	CHF	5'509'737.50	0.32
RAIFFEISEN SCHW 0.1250 19-24 07/05A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30 16-25 22/04A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75 16-31 22/04A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'458'100.00	0.08
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A	1'440'000	0	0	1'440'000	CHF	1'440'000.00	0.08
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB 3.875 11-21 21/12A	6'020'000	0	0	6'020'000	CHF	6'283'676.00	0.36
RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A	2'300'000	1'070'000	0	3'370'000	CHF	3'336'300.00	0.19
RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A	1'500'000	1'070'000	0	2'570'000	CHF	2'522'455.00	0.15
RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A	2'300'000	1'945'000	0	4'245'000	CHF	4'126'140.00	0.24
REDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00 15-25 27/01A	1'550'000	0	(1'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'278'550.00	0.07
RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A	0	11'630'000	0	11'630'000	CHF	11'170'615.00	0.64
RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A	0	5'330'000	0	5'330'000	CHF	5'183'425.00	0.30
RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A	7'920'000	3'200'000	(2'520'000)	8'600'000	CHF	8'905'300.00	0.51
RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A	0	15'300'000	(1'730'000)	13'570'000	CHF	13'298'600.00	0.76
RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A	5'365'000	0	(5'365'000)	0	CHF	0.00	0.00
SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A	0	3'800'000	0	3'800'000	CHF	3'790'500.00	0.22
SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	1'820'000	0	(1'820'000)	0	CHF	0.00	0.00
SEE SPITAL 1.25 18-26 03/07A	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	1'124'750.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25 15-25 30/06A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'865'700.00	0.11
SGS SA 1.25 18-28 27/10A	1'875'000	0	(1'875'000)	0	CHF	0.00	0.00
SGS SA 0.4500 20-23 06/11A	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	4'054'000.00	0.23
SGS SA 0.55 17-26 03/03A	1'900'000	0	(1'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
SGS SA 0.7500 18-25 29/10A	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'555'000.00	0.15
SGS SA 0.9500 20-26 06/11A	0	4'600'000	0	4'600'000	CHF	4'807'000.00	0.28
SGS SA 0.875 15-30 08/05A	450'000	400'000	(850'000)	0	CHF	0.00	0.00
SGS SA 1.75 14-24 27/02A	300'000	0	0	300'000	CHF	316'500.00	0.02
SIKA 0.6 18-26 27/03A	1'600'000	0	(1'600'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA AG 1.875 13-23 14/11A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA SA 0.625 18-24 12/07A	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SIKA SA 1.25 18-28 12/07A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SINOCHEM 0.76 15-22 17/06A	240'000	0	(240'000)	0	CHF	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	900'000	0	(900'000)	0	CHF	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'198'800.00	0.07
SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A	2'600'000	1'000'000	(2'600'000)	1'000'000	CHF	1'007'000.00	0.06
SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A	0	4'200'000	0	4'200'000	CHF	4'069'800.00	0.23
SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A	0	7'400'000	0	7'400'000	CHF	7'122'500.00	0.41
SONOVA HOLDING 0.4000 19-34 11/10A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'001'000.00	0.06
SONOVA HOLDING 0.00 19-29 11/10A	0	1'300'000	(1'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
SONOVA HOLDING AG 0.5000 20-25 06/10A	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'580'500.00	0.21
SONOVA HOLDING AG 0.7500 20-28 06/10A	0	4'400'000	0	4'400'000	CHF	4'604'600.00	0.27
SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A	1'700'000	155'000	0	1'855'000	CHF	1'835'522.50	0.11
ST GALLER KB REGS 1.00 17-27 30/11A	1'500'000	0	0	1'500'000	CHF	1'545'000.00	0.09
STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A	0	2'585'000	(1'585'000)	1'000'000	CHF	989'000.00	0.06
STRAUMANN HOLDI 0.5500 20-25 03/10A	0	4'200'000	0	4'200'000	CHF	4'263'000.00	0.25
SULZER AG 0.6250 18-21 22/10A	2'200'000	0	(2'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
SULZER AG 1.6000 18-24 22/10A	2'500'000	0	0	2'500'000	CHF	2'550'000.00	0.15
SULZER AG 1.30 18-23 06/07A	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'603'250.00	0.21
SULZER AG 0.375 16-22 11/07A	4'100'000	0	0	4'100'000	CHF	4'112'300.00	0.24
SULZER AG 0.875 16-26 10/07A	1'550'000	15'000	0	1'565'000	CHF	1'551'697.50	0.09
SWEDEN, KINGDOM OF 2.125 13-23 26/06A	5'255'000	0	(4'625'000)	630'000	CHF	662'760.00	0.04
SWISS LIFE AG FL.R 18-48 25/09A	3'300'000	0	0	3'300'000	CHF	3'493'049.99	0.20
SWISS LIFE AG-SUB FL.R 16-46 24/09A	3'655'000	0	0	3'655'000	CHF	4'184'975.00	0.24
SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U	0	6'750'000	(3'000'000)	3'750'000	CHF	3'691'875.00	0.21
SWISS LIFE HOLD 0.3500 19-29 06/03A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'996'000.00	0.11
SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A	0	8'330'000	(5'080'000)	3'250'000	CHF	3'116'750.00	0.18
SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A	13'760'000	0	0	13'760'000	CHF	14'441'120.00	0.82
SWISS PRIME SITE A 0.50 16-25 03/11A	3'450'000	0	0	3'450'000	CHF	3'448'275.00	0.20
SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	3'564'750.00	0.21
SWISS PRIME SITE AG 1 18-24 16/07A	2'350'000	0	0	2'350'000	CHF	2'393'475.00	0.14
SWISS PRIME SITE AG 1.75 14-21 16/04A	6'160'000	0	(6'160'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE AG 2.00 14-24 10/12A	4'210'000	700'000	(3'010'000)	1'900'000	CHF	2'032'050.00	0.12
SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A	5'600'000	400'000	(5'600'000)	400'000	CHF	432'800.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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		Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung		Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description		Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
		01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SWISSCOM AG	0.125 16-32 15/09A	2'750'000	400'000	(2'750'000)	400'000	CHF	400'600.00	0.02
SWISSCOM AG	0.5000 19-29 15/03A	290'000	0	(290'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCOM AG 1.00	15-35 17/04A	2'900'000	250'000	0	3'150'000	CHF	3'515'400.00	0.20
SWISSCOM LTD	0.00 19-44 30/08U	0	2'950'000	(1'350'000)	1'600'000	CHF	1'475'200.00	0.08
SYNGENTA FIN LTD	0.125 20-22 09/12A	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'548'000.00	0.15
SYNGENTA FIN LTD	0.70 20-26 09/12A	0	8'160'000	0	8'160'000	CHF	7'711'200.00	0.44
SYNGENTA FINANCE A	2.125 14-29 01/11A	3'270'000	4'650'000	(2'660'000)	5'260'000	CHF	5'341'530.00	0.31
SYNGENTA FINANCE LTD REG-S	1.625 14-24 01/11A	19'170'000	3'500'000	0	22'670'000	CHF	23'112'065.00	1.32
TANNER S FINANCIER	2.125 16-19 15/11S	5'740'000	0	(5'740'000)	0	CHF	0.00	0.00
TANNER SERV FIN	0.6000 20-22 07/11A	0	6'285'000	0	6'285'000	CHF	5'609'362.50	0.32
TANNER SERV FIN	1.375 17-20 10/11A	2'700'000	0	0	2'700'000	CHF	2'679'750.00	0.15
TANNER SERV FIN 1.00	19-21 03/12A	11'530'000	300'000	0	11'830'000	CHF	11'179'350.00	0.63
TESSINER STAATSBANK-SUB	3.75 11-21 15/12A	7'555'000	1'000'000	0	8'555'000	CHF	8'787'696.00	0.51
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S	0.50 16-22 28/07A	6'800'000	0	0	6'800'000	CHF	6'504'200.00	0.37
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S	1.00 16-25 28/07A	4'565'000	750'000	0	5'315'000	CHF	4'626'707.50	0.27
TRANSURBAN FINANCE	0.65 16-26 02/11A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	2'007'000.00	0.12
TRANSURBAN FINANCE	1.00 18-25 08/12A	7'900'000	0	(3'330'000)	4'570'000	CHF	4'684'250.00	0.27
TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD	0.625 16-23 23/06A	7'350'000	2'115'000	(4'950'000)	4'515'000	CHF	4'575'952.50	0.26
UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S	1.25 16-26 23/02A	1'600'000	0	0	1'600'000	CHF	1'688'000.00	0.10
UBS GROUP INC	0.8750 19-25 30/01A	8'800'000	0	(4'200'000)	4'600'000	CHF	4'717'300.00	0.27
UBS GROUP SA	0.625 17-24 18/05A	8'600'000	0	(6'600'000)	2'000'000	CHF	2'035'000.00	0.12
UBS GROUP SA 144A	FL.R 16-22 01/02S	0	5'800'000	0	5'800'000	CHF	5'727'500.00	0.33
UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC	4.25 12-22 19/10A	1'760'000	0	0	1'760'000	CHF	1'877'920.00	0.11
VERIZON COMM	0.375 17-23 31/05A	2'540'000	0	(2'540'000)	0	CHF	0.00	0.00
VERIZON COMM 1.00	17-27 30/11A	11'135'000	0	(7'585'000)	3'550'000	CHF	3'727'500.00	0.21
VIFOR PHARMA AG	0.7500 18-22 13/09A	5'500'000	0	0	5'500'000	CHF	5'516'500.00	0.32
VILLE DE LAUSANNE	1.2 37-18 26/10A	1'250'000	0	0	1'250'000	CHF	1'471'250.00	0.08
VODAFONE GROUP	0.50 16-31 19/09A	1'800'000	800'000	0	2'600'000	CHF	2'632'500.00	0.15
VODAFONE GROUP	0.625 17-27 15/03A	2'100'000	0	0	2'100'000	CHF	2'163'000.00	0.12
VODAFONE GROUP PLC	0.375 16-24 03/12A	4'120'000	2'500'000	(2'740'000)	3'880'000	CHF	3'926'560.00	0.23
VP BANK AG	0.6000 19-29 29/11A	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'612'800.00	0.09
VP BANK AG	0.875 15-24 07/10A	1'200'000	0	0	1'200'000	CHF	1'229'400.00	0.07
WELLS FARGO & CO-REG-S	1.25 14-24 03/09S	2'440'000	0	(2'440'000)	0	CHF	0.00	0.00
WOODSIDE FINANCE LTD	1.00 16-23 11/12A	2'050'000	0	(2'050'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUG ESTATES HOLDIN	0.7 17-22 17/02A	5'740'000	0	(330'000)	5'410'000	CHF	5'410'000.00	0.31
ZUG ESTATES HOLDING AG	0.10 19-25 02/10A	0	6'020'000	0	6'020'000	CHF	5'959'800.00	0.34
ZURICH CIE ASS.	0.5 18-24 18/12A	3'900'000	0	(3'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR	1 18-28 30/10A	2'250'000	0	(2'000'000)	250'000	CHF	267'000.00	0.02
ZURICH INSURANC	0.1000 20-32 27/08A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'937'000.00	0.11
EUR							140'999'615.50	8.11
ABANCA CORP BAN	FL.R 19-30 07/04A	0	4'400'000	(2'100'000)	2'300'000	EUR	2'378'806.52	0.14
ABERTIS INFRASTRUCT	1.625 19-29 15/07A	1'900'000	1'000'000	(1'000'000)	1'900'000	EUR	2'006'061.29	0.12

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A	0	5'800'000	(4'400'000)	1'400'000	EUR	1'460'529.64	0.08
ABERTIS INFRASTRUCT 3.0000 19-31 27/03A	1'800'000	0	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
ABN AMRO BANK NV FL.R 20-XX 22/09S	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIB GROUP PLC FL.R 19-XX XX.XXS	0	2'525'000	(2'525'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S	0	1'524'000	(364'000)	1'160'000	EUR	1'240'576.20	0.07
AIR FRANCE-KLM 1.8750 20-25 16/01A	0	900'000	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
AIRBUS SE 2.3750 20-32 07/04A	0	1'440'000	(1'440'000)	0	EUR	0.00	0.00
ALBEMARLE NEW HOLDING 1.625 19-28 25/11A	0	3'810'000	(3'810'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANHEUSER-BUSCH INBEV 2.125 20-27 12/02A	0	580'000	(580'000)	0	EUR	0.00	0.00
ANZ BANKING GRP FL.R 19-29 21/11A	0	4'800'000	(4'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
AROUNDTOWN SA FL.R 18-XX 17/01A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZ GENERALI 2.124 19-30 01/10A	0	2'610'000	(2'610'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASSICURAZIONI GENERAL 2.429 20-31 14/07A	0	1'627'000	0	1'627'000	EUR	1'762'033.15	0.10
AUCHAN HOLDING 2.8750 20-26 29/01A	0	2'800'000	0	2'800'000	EUR	3'074'977.58	0.18
BABCOCK INTL GR 1.3750 19-27 13/09A	0	2'600'000	(2'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA 1.125 19-25 27/03A	0	1'300'000	(1'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX.XXS	3'000'000	0	(1'600'000)	1'400'000	EUR	1'419'730.75	0.08
BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX.XXS	3'400'000	0	0	3'400'000	EUR	3'180'587.20	0.18
BNP PARIBAS FL.R 20-29 17/04A	0	2'100'000	(2'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	0	3'334'000	0	3'334'000	EUR	3'677'541.28	0.21
BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08	0	2'834'000	0	2'834'000	EUR	2'919'655.56	0.17
CAIXABANK SA 0.625 19-24 01/10A	0	5'400'000	(5'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
CAPGEMINI SE 2.0 20-29 15/04A	0	1'700'000	(1'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMMERZBANK FL.R 20-99 31/12A	0	3'200'000	0	3'200'000	EUR	3'268'300.62	0.19
CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	3'850'000	0	0	3'850'000	EUR	4'107'800.32	0.24
CREDIT AGRICOLE SA 1.0 20-26 22/04A	0	3'400'000	(3'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
CREDIT SUISSE G FL.R 20-26 02/04A	0	328'000	(328'000)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER AG 1.1250 19-34 08/08A	0	4'438'000	(4'438'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 1.375 20-40 16/04A	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN FINANCE FL.R 19-XX XX.XXA	0	2'700'000	(2'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 1.625 20-27 20/01A	0	2'600'000	(2'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
DIGITAL DUTCH FINCO 1.5 20-30 15/03A	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ELM BV FL.R 20-99 31/12A	0	4'464'000	(4'464'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/08A	2'700'000	0	(2'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENBW ENERGIE FL.R 19-79 05/11A	4'400'000	0	(4'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENEL FIN INTL 1.125 19-34 17/10A	0	1'600'000	(1'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENERGIAS DE POR 1.7 20-80 20/07A	0	4'800'000	0	4'800'000	EUR	4'961'909.79	0.29
EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A	0	1'619'000	0	1'619'000	EUR	1'741'778.58	0.10
FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	0	3'120'000	(3'120'000)	0	EUR	0.00	0.00
FAURECIA 2.6250 20-25 15/06S	0	1'190'000	0	1'190'000	EUR	1'256'767.10	0.07
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	0	6'091'000	0	6'091'000	EUR	6'490'571.41	0.37
FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S	0	3'390'000	0	3'390'000	EUR	3'653'630.24	0.21
FCA BANK SPA 0.5000 19-24 13/09A	0	7'700'000	(4'500'000)	3'200'000	EUR	3'378'836.09	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, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A	4'400'000	0	0	4'400'000	EUR	4'559'232.89	0.26
FIAT CHRYSLER A 3.3750 20-23 07/07A	0	5'150'000	(5'150'000)	0	EUR	0.00	0.00
FIAT CHRYSLER A 4.5000 20-28 07/07A	0	3'552'000	0	3'552'000	EUR	4'219'409.93	0.24
FIAT CHRYSLER AUTO 3.75 16-24 29/03A	1'010'000	0	0	1'010'000	EUR	1'147'726.77	0.07
FIAT CHRYSLER AUTO 3.875 20-26 05/01A	0	6'183'000	(3'883'000)	2'300'000	EUR	2'642'447.55	0.15
FIRMENICH PRODU 1.3750 20-26 30/10A	0	2'380'000	(1'370'000)	1'010'000	EUR	1'136'584.63	0.07
FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A	0	2'345'000	(1'351'000)	994'000	EUR	1'143'745.19	0.07
FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A	0	4'600'000	(1'300'000)	3'300'000	EUR	3'373'842.99	0.19
FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A	0	4'148'000	(541'000)	3'607'000	EUR	3'679'602.94	0.21
FRESENIUS SE & CO KGA 1.625 20-27 08/10A	0	900'000	(900'000)	0	EUR	0.00	0.00
GAZ CAPITAL 3.60 14-21 26/02A	12'498'000	0	(12'498'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL MOTORS 0.8500 20-26 26/02A	0	5'617'000	(2'100'000)	3'517'000	EUR	3'478'866.95	0.20
GENERAL MOTORS FINAN 1.694 18-25 26/03A	0	2'100'000	(2'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
GRAND CITY PROPERTIES FL.R 18-XX 24/10A	0	700'000	(700'000)	0	EUR	0.00	0.00
GROUPAMA SA 2.125 19-29 16/09A	0	3'300'000	(3'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A	0	4'400'000	(1'900'000)	2'500'000	EUR	2'653'942.48	0.15
HELVETIA EUROPE SA FL.R 20-41 30/09A	0	2'385'000	(1'512'000)	873'000	EUR	974'896.51	0.06
INEOS FINANCE P 2.8750 19-26 01/05S	0	1'400'000	(1'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SAN PAOLO FL.R 17-XX 16/05S	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO 1.75 19-29 04/07A	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	2'442'000	0	(2'442'000)	0	EUR	0.00	0.00
KBC GROUP NV FL.R 18-XX XX/XXS	0	2'600'000	(2'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S	0	2'000'000	(1'000'000)	1'000'000	EUR	1'071'920.33	0.06
LA POSTE 1.375 20-32 21/04A	0	1'700'000	(1'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
LYB INTERNATIONAL 1.625 19-31 17/09A	0	3'700'000	(3'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
MONDI FINANCE 2.375 20-28 01/04A	0	1'400'000	(1'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	3'300'000	0	(3'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A	0	4'600'000	0	4'600'000	EUR	4'646'495.58	0.27
ORANGE SA 1.625 20-32 07/04A	0	600'000	(600'000)	0	EUR	0.00	0.00
PEUGEOT SA 2.75 20-26 15/05A	0	9'300'000	(9'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
POSCO 0.5 20-24 17/01A	0	1'300'000	0	1'300'000	EUR	1'369'316.79	0.08
Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03A	0	2'065'000	(2'065'000)	0	EUR	0.00	0.00
RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	0	5'600'000	(5'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
RAIFFEISEN BANK FL.R 19-30 12/03A	0	800'000	(800'000)	0	EUR	0.00	0.00
RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	0	1'900'000	0	1'900'000	EUR	1'913'236.43	0.11
RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A	0	6'300'000	(3'800'000)	2'500'000	EUR	2'631'324.84	0.15
RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	0	1'000'000	(400'000)	600'000	EUR	564'023.26	0.03
ROYAL SCHIPHOL 2.0000 20-29 06/04A	0	1'650'000	(1'650'000)	0	EUR	0.00	0.00
SALINI IMPREGILO 3.75 16-21 24/06A	3'229'000	0	(3'229'000)	0	EUR	0.00	0.00
SARENS FINANCE 5.7500 20-27 21/02S	0	5'800'000	(5'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCHLUMBERGER FINANCE 1.3750 20-26 28/10A	0	3'752'000	(3'752'000)	0	EUR	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE SA 1.125 20-26 21/04A	0	3'900'000	(3'900'000)	0	EUR	0.00	0.00
SSE PLC 1.75 20-30 16/04A	0	4'270'000	(4'270'000)	0	EUR	0.00	0.00
SVENSKA HANDELSBANKEN 1.000 20-25 15/04A	0	1'400'000	(1'400'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
SWISS RE FINANCE (UK) FL.R 20-52 04/06A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE 3.375 20-26 16/04	0	1'314'000	0	1'314'000	EUR	1'520'568.41	0.09
SYNTHOMER PLC 3.8750 20-25 01/07S	0	1'492'000	(1'492'000)	0	EUR	0.00	0.00
TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A	0	1'200'000	0	1'200'000	EUR	1'348'996.95	0.08
TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A	0	730'000	0	730'000	EUR	843'590.13	0.05
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A	0	11'200'000	(800'000)	10'400'000	EUR	10'675'342.82	0.61
TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A	0	873'000	0	873'000	EUR	923'422.80	0.05
TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S	0	4'300'000	0	4'300'000	EUR	4'962'223.37	0.29
THE EX IM BK OF KOREA 0.829 20-25 27/04A	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	0	3'260'000	(3'260'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 20-32 15/01A	0	3'225'000	(3'225'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	0	6'600'000	(4'700'000)	1'900'000	EUR	1'931'580.67	0.11
UNIQA INSURANCE FL.R 20-35 09/10A	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	1'094'817.67	0.06
VICTORIA PLC 5.2500 19-24 15/07S	1'250'000	200'000	(1'450'000)	0	EUR	0.00	0.00
VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A	4'300'000	1'300'000	(2'200'000)	3'400'000	EUR	3'310'302.21	0.19
VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A	4'900'000	0	(2'450'000)	2'450'000	EUR	3'037'040.19	0.17
VOLKSBANK WIEN FL.R 17-27 06/10A	1'300'000	0	(1'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FIN 3.3750 20-28 06/04A	0	1'750'000	(1'750'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN FINANCIAL 2.5 20-23 06/04A	0	2'450'000	(2'450'000)	0	EUR	0.00	0.00
VOLKSWAGEN INTL FL.R 20-XX XX/XXA	0	3'700'000	0	3'700'000	EUR	3'937'745.76	0.23
VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A	0	8'000'000	(400'000)	7'600'000	EUR	8'098'766.66	0.47
VW INTL FINANCE FL.R 17-XX 14/06A	0	2'100'000	0	2'100'000	EUR	2'284'500.89	0.13
ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A	0	1'500'000	0	1'500'000	EUR	1'535'654.64	0.09
ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A	0	2'300'000	0	2'300'000	EUR	2'308'352.95	0.13
ZF NA CAPITAL 2.75 15-23 27/04A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						4'830'100.19	0.28
AVIVA PLC FL.R 20-55 03/06S	0	1'609'000	(1'609'000)	0	GBP	0.00	0.00
PHOENIX 5.75 18-99 26/04S	1'887'000	2'943'000	(630'000)	4'200'000	GBP	4'830'100.19	0.28
USD						22'508'665.10	1.30
APPLE INC 2.6500 20-50 11/05S	0	1'954'000	(1'954'000)	0	USD	0.00	0.00
BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S	0	870'000	0	870'000	USD	792'470.00	0.05
BBVA BANCOMER SA 4.375 14-24 10/04S	0	700'000	(700'000)	0	USD	0.00	0.00
CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S	0	611'000	0	611'000	USD	549'524.93	0.03
CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S	0	800'000	0	800'000	USD	737'514.19	0.04
CNAC FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S	860'000	1'200'000	0	2'060'000	USD	2'006'406.20	0.12
COMMERZBANK AG FL.R 19-XX 09/04A	2'600'000	0	(2'600'000)	0	USD	0.00	0.00
COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S	0	1'300'000	(900'000)	400'000	USD	392'613.73	0.02
COUNTRY GARDEN 5.625 20-30 14/01S	0	800'000	(800'000)	0	USD	0.00	0.00
CREDIT SUISSE G FLR 20-XX XX/XXS	0	600'000	(600'000)	0	USD	0.00	0.00
DBS GROUP FL.R 20-XX 27/02S	0	3'242'000	(3'242'000)	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR 9.625 20-30 22/04S	0	919'000	(919'000)	0	USD	0.00	0.00
FORD MOTOR COMPANY 9.0000 20-25 22/04S	0	2'910'000	(2'910'000)	0	USD	0.00	0.00
FRANSHION BRILLIANT 4.25 19-29 23/07S	1'280'000	0	(1'280'000)	0	USD	0.00	0.00
GCS NEW ENERGY 7.10 18-21 30/01S	0	1'250'000	(1'250'000)	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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
GLP CHINA HOLDINGS 4.974 19-24 26/02S	270'000	0	(270'000)	0	USD	0.00	0.00
HASBRO INC 3.9 19-29 19/11S	0	1'440'000	(1'440'000)	0	USD	0.00	0.00
HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S	0	2'922'000	0	2'922'000	USD	2'698'714.84	0.16
INDO ASAHAN 5.23 18-21 15/11S	930'000	0	(930'000)	0	USD	0.00	0.00
INDO ASAHAN 5.71 18-23 15/11S	290'000	0	(290'000)	0	USD	0.00	0.00
ITAU UNIBANCO FL.R 19-29 21/11S	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LYB INTERNATIONAL FIN 3.375 20-30 01/05S	0	421'000	(421'000)	0	USD	0.00	0.00
NATWEST GRP FL.R 19-29 01/11S	0	1'000'000	(1'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	0	2'850'000	(2'850'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S	2'520'000	0	(820'000)	1'700'000	USD	1'560'157.73	0.09
OIL INDIA 5.125 19-29 04/02S	600'000	0	(600'000)	0	USD	0.00	0.00
PERKINELMER INC 3.3 19-29 15/09S	0	1'114'000	(1'114'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 4.50 19-29 18/06S	1'280'000	0	(1'280'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 3.90 19-29 16/09S	0	3'800'000	(3'800'000)	0	USD	0.00	0.00
POWER FINANCE 3.25 19-24 16/09S	0	1'900'000	(1'900'000)	0	USD	0.00	0.00
RENEW POWER LTD 6.45 19-22 27/09S	0	7'300'000	(7'300'000)	0	USD	0.00	0.00
RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S	0	7'324'000	0	7'324'000	USD	6'655'597.89	0.38
RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S	0	800'000	0	800'000	USD	721'936.05	0.04
SHIMAO PROPERTY HOLDI 6.125 19-24 21/02S	1'070'000	0	(1'070'000)	0	USD	0.00	0.00
SHIRE ACQ INV IRL 2.875 16-23 23/09S	0	700'000	(700'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 19-XX 13/05S	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S	1'910'000	0	0	1'910'000	USD	1'780'684.29	0.10
SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S	0	4'650'000	(3'150'000)	1'500'000	USD	1'345'722.31	0.08
UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S	0	3'850'000	0	3'850'000	USD	3'267'322.94	0.19
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						2'709'709.56	0.16
CHF						2'709'709.56	0.16
SWMOB 2017-2 B 1.00 17-27 22/11A	900'000	0	0	900'000	CHF	902'278.62	0.05
SWMOB 2017-2 C 2.00 17-27 22/11A	1'800'000	0	0	1'800'000	CHF	1'807'430.94	0.11
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						9'486'276.36	0.55
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						9'486'276.36	0.55
EUR						4'601'099.47	0.27
ACHMEA BV 1.5 20-27 26/05A	0	3'249'000	(3'249'000)	0	EUR	0.00	0.00
AMERICAN HONDA 1.9500 20-24 18/10A	0	4'534'000	(4'534'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARKEMA SA FL.R 20-99 31/12A	0	700'000	(700'000)	0	EUR	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM S.A. 1.875 20-29 26/06A	0	2'700'000	(2'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
EUROGRID GMBH 1.1130 20-32 15/05A	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S	0	5'164'000	(5'164'000)	0	EUR	0.00	0.00
INTESA SANPAOLO FL.R 20-XX 31/12S	0	1'950'000	(1'950'000)	0	EUR	0.00	0.00
SAZKA GROUP AS 4.1250 19-24 20/11S	0	2'200'000	0	2'200'000	EUR	2'228'946.47	0.13
VW INTL FINANCE FL.R 18-XX 27/06A	0	2'100'000	0	2'100'000	EUR	2'372'153.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
GBP						3'624'463.39	0.21
CYBG PLC FL.R 18-28 14/12S	2'566'000	0	(630'000)	1'936'000	GBP	2'461'595.49	0.14
NATWEST GRP FL.R 20-30 14/08S	0	2'627'000	(2'627'000)	0	GBP	0.00	0.00
PENSION INSURAN 4.6250 20-31 07/05A	0	891'000	0	891'000	GBP	1'162'867.90	0.07
USD						1'260'713.50	0.07
AT SECURITIES BV FL.R 17-XX 21/07A	1'500'000	0	(1'500'000)	0	USD	0.00	0.00
SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S	0	1'400'000	0	1'400'000	USD	1'260'713.50	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						79'467'838.04	4.58
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						77'190'838.04	4.45
CHF						51'069'846.00	2.95
ACHMEA BANK 0.50 17-25 03/10A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	988'000.00	0.06
ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A	1'300'000	0	0	1'300'000	CHF	1'305'200.00	0.08
AMAG LEASING 0.55 18-23 10/02A	2'300'000	0	0	2'300'000	CHF	2'268'950.00	0.13
ANZ NEW ZEALAND 0.35 18-24 22/10A	1'150'000	0	(1'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A	9'965'000	0	0	9'965'000	CHF	9'984'930.00	0.57
ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A	2'000'000	2'000'000	(2'000'000)	2'000'000	CHF	2'045'000.00	0.12
BALOISE HOLDING 0.000 19-26 25/09A	0	2'950'000	0	2'950'000	CHF	2'923'450.00	0.17
BERNER KANTONALBANK 0.4 19-27 03/05A	0	1'150'000	(1'150'000)	0	CHF	0.00	0.00
BFCM 0.60 17-27 05/04A	2'250'000	0	(2'250'000)	0	CHF	0.00	0.00
CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17-27 29/09A	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
EFIAG 0.45 17-22 11/07A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'984'000.00	0.11
GRANDE DIXANCE SA 1.125 17-24 04/07A	10'805'000	0	(4'875'000)	5'930'000	CHF	6'018'950.00	0.35
HYPOTHEKARLBERG 0.125 20-29 03/09A	0	700'000	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
INVESTIS HLDG 0.773 19-21 14/02A	3'250'000	1'240'000	(1'250'000)	3'240'000	CHF	3'239'676.00	0.19
INVESTIS HOLDING 0.75 17-22 03/10A	3'670'000	0	(1'470'000)	2'200'000	CHF	2'192'300.00	0.13
KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A	5'460'000	2'800'000	0	8'260'000	CHF	8'491'280.00	0.49
KT NEUENBURG 0.35 20-50 14/07A	0	850'000	0	850'000	CHF	903'975.00	0.05
LAUSANNE 1.1 18-38 15/03A	0	250'000	0	250'000	CHF	290'625.00	0.02
LONZA SWISS 0.70 17-24 12/07A	2'050'000	200'000	0	2'250'000	CHF	2'299'500.00	0.13
PSP SWISS PROPE 1.0000 20-25 06/02A	0	700'000	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY 0.15 20-29 02/02A	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROPERTY 0.7 19-27 08/02A	2'400'000	0	0	2'400'000	CHF	2'492'400.00	0.14
RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.0000 20-22 15/07A	0	1'610'000	0	1'610'000	CHF	1'611'610.00	0.09
SONOVA HOLDING SA 0.55 20-22 06/04A	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
SUNRISE COM 1.5 18-24 27/06A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'030'000.00	0.12
ZURICH INSURANCE 0.75 19-27 24/01A	2'300'000	0	(2'300'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						26'120'992.04	1.50
ABANCA CORP BAN FL.R 19-29 18/01A	1'100'000	0	(1'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
ASHLAND SERVICES BV 2.00 20-28 30/01S	0	1'500'000	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A	0	2'500'000	0	2'500'000	EUR	2'587'689.73	0.15

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw. Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
BANCO BPM S.P.A. FL.R 20-XX XX/XXS	0	3'100'000	(3'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA 1.75 19-24 10/05A	2'700'000	0	(2'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A	0	6'300'000	(1'600'000)	4'700'000	EUR	4'304'901.93	0.25
BOUYGUES SA 1.1250 20-28 24/07A	0	2'200'000	(2'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
CNH INDUSTRIAL NV 1.625 19-29 03/07A	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COVIVIO SA 1.125 15-21 31/01S	0	3'900'000	(3'900'000)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER AG 2.625 20-25 07/04A	0	3'470'000	(3'470'000)	0	EUR	0.00	0.00
ENI SPA 2.00 20-31 18/05A	0	2'970'000	(2'970'000)	0	EUR	0.00	0.00
E.ON SE. 1.0 20-25 07/10A	0	1'200'000	(1'200'000)	0	EUR	0.00	0.00
GLOBALWORTH REAL EST 2.95 20-26 29/07A	0	2'960'000	0	2'960'000	EUR	3'154'829.65	0.18
INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A	0	11'120'000	(1'920'000)	9'200'000	EUR	10'073'510.18	0.58
LA POSTE SA 1.0000 19-34 17/09A	0	5'600'000	(5'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
LONZA FINANCE INTL 1.625 20-27 17/04A	0	2'095'000	(2'095'000)	0	EUR	0.00	0.00
NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A	5'247'000	0	(1'900'000)	3'347'000	EUR	3'514'968.53	0.20
POSTNL N.V. 0.625 19-26 23/09A	0	3'300'000	(3'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A	0	4'075'000	(1'847'000)	2'228'000	EUR	2'485'092.02	0.14
TELEFONICA EUROPE BV 3.00 18-XX 22/09A	2'400'000	0	(2'400'000)	0	EUR	0.00	0.00
THERMO FISHER SCIENTI 1.75 20-27 15/04A	0	670'000	(670'000)	0	EUR	0.00	0.00
TOYOTA FINANCE AUSTRAL 2.28 20-27 21/10A	0	2'252'000	(2'252'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBISOFT ENTERTAINMT 1.289 18-23 30/01A	1'900'000	0	(1'900'000)	0	EUR	0.00	0.00
UPJOHN FINANCE 1.9080 20-32 23/06A	0	3'194'000	(3'194'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						0.00	0.00
LLOYDS BANKING GROUP FL.R 19-XX XX/XXQ	0	750'000	(750'000)	0	GBP	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
ADIANT US LLC 9.0 20-25 15/04S	0	85'000	(85'000)	0	USD	0.00	0.00
INDORAMA VENTURES GLO 4.375 19-24 12/09S	0	2'500'000	(2'500'000)	0	USD	0.00	0.00
NETWORK I2I LTD FL.R 19-XX 15/04S	0	2'850'000	(2'850'000)	0	USD	0.00	0.00
PARKWAY PANTAI FL.R 17-XX 27/01S	710'000	0	(710'000)	0	USD	0.00	0.00
UPL CORP LTD 4.625 20-30 16/06S	0	2'510'000	(2'510'000)	0	USD	0.00	0.00
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						2'277'000.00	0.13
CHF						2'277'000.00	0.13
SWICC 2020-1 B -25 15/06A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'485'000.00	0.08
SWICC 2020-1 C -25 15/06A	0	800'000	0	800'000	CHF	792'000.00	0.05
Total Total Total						1'603'732'798.19	92.34
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						83'151'332.96	4.79
- à vue Sichtguthaben sight							
CHF						78'863'077.42	4.54
EUR						1'941'010.83	0.11
USD						2'347'244.71	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Verkehrswert	in
Description	Market Value	in
	CHF	% ¹
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	7'894'485.68	0.45
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	42'003'380.48	2.42
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'736'781'997.31	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities	(54'281'525.58)	
CHF	(53'950'380.90)	
EUR	(181'010.36)	
GBP	(5.16)	
USD	(150'129.16)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(21'757'379.88)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'660'743'091.85	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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

Vente de future(s) Verkauf on Future(s) Sale of future(s)				(1'095'612.23)	(0.82)
Désignation	Nombre de contracts	Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Ersatzwert	in	
Description	Number of contracts	Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
EURO BOBL FUT SEPT20	(365)	EUR	(232'738.51)		(0.17)
EURO BUND FUTURE	(347)	EUR	(692'535.58)		(0.52)
LONG GILT FU /202009	(14)	GBP	(24'071.39)		(0.02)
US 10 YEARS /202009	(102)	USD	(123'239.33)		(0.09)
US 5YR NOTE 202009	(40)	USD	(23'027.42)		(0.02)

Swaps

Interest Rate Swaps				2'264'679.22	0.13
Désignation		Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung		Währung	Ersatzwert	in	
Description		Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.040%		CHF	41'135.91		0.00
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.529%		CHF	318'761.99		0.02
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.230%		CHF	872'824.34		0.05
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.538%		CHF	715'332.79		0.04
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.031%		CHF	45'019.75		0.00
UBS LTD LONDON IRS FLR 0.538%		CHF	271'604.44		0.02

Swaptions

Interest Rate Swaps				81'507.94	0.00
Désignation		Monnaie	Valeur de remplacement	en	
Bezeichnung		Währung	Ersatzwert	in	
Description		Currency	Replacement value	in	
			CHF	% ¹	
IEURO335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT		CHF	115'347.59		0.01
IEURO335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL		CHF	(33'839.65)		0.00

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

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

Credit Default Swaps		7'709'278.28	0.44
Désignation	Monnaie	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Währung	Ersatzwert	in
Description	Currency	Replacement value	in
		CHF	% ¹
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	61'060.76	0.00
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	USD	(101'767.94)	(0.01)
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	122'228.48	0.01
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	3'433'037.75	0.20
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(3'651'152.28)	(0.21)
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	3'433'037.75	0.20
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(6'866'075.50)	(0.40)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	88'064.21	0.01
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(109'622.38)	(0.01)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(114'545.84)	(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	2'588'367.85	0.15
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	238'092.70	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	221'672.52	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 05.06.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(1'310'895.64)	(0.08)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	1'424'751.13	0.08
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	31'984.21	0.00
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	112'162.61	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	70'137.60	0.00
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 11.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	197'954.04	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 12.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	129'418.39	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	3'123'274.84	0.18
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	263'938.72	0.02
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	223'165.09	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 16.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(115'283.65)	(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	120'971.91	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	EUR	(191'284.37)	(0.01)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	2'422'935.31	0.14
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	373'913.19	0.02
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	244'456.96	0.01
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(131'495.41)	(0.01)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	950'045.69	0.05
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2026	EUR	1'969'170.12	0.11
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(1'468'217.40)	(0.08)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2029	EUR	(74'223.14)	0.00

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

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

Contrats de devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						(1'065'367.53)	(0.06)
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
CHF	844'589.49	21.08.20	EUR	(780'313.00)	5'277.06	0.00	
CHF	130'963'447.95	21.08.20	EUR	(123'169'990.00)	(1'519'723.23)	(0.09)	
CHF	130'606.76	21.08.20	EUR	(121'602.00)	(189.69)	0.00	
CHF	14'155'681.49	21.08.20	EUR	(13'313'296.00)	(164'265.05)	(0.01)	
CHF	45'725'500.81	21.08.20	EUR	(43'004'438.00)	(530'606.88)	(0.03)	
CHF	530'861.57	21.08.20	EUR	(494'261.00)	(771.01)	0.00	
CHF	632'364.34	21.08.20	EUR	(587'608.00)	326.85	0.00	
CHF	491'997.92	21.08.20	EUR	(454'555.00)	3'074.04	0.00	
CHF	33'017.55	21.08.20	EUR	(31'059.00)	(389.90)	0.00	
CHF	124'127.01	21.08.20	EUR	(115'569.00)	(180.28)	0.00	
CHF	10'188'791.94	21.08.20	GBP	(8'651'273.00)	(136'926.92)	(0.01)	
CHF	193'495.47	21.08.20	USD	(210'501.00)	2'091.86	0.00	
CHF	13'530'925.14	21.08.20	USD	(14'320'282.00)	510'009.63	0.03	
CHF	17'196'790.66	21.08.20	USD	(18'200'004.00)	648'183.98	0.04	
CHF	405'838.50	21.08.20	USD	(441'506.00)	4'387.49	0.00	
CHF	1'310'178.48	21.08.20	USD	(1'441'028.00)	(121.37)	0.00	
CHF	2'470'179.71	21.09.20	EUR	(2'350'000.00)	(56'956.18)	0.00	
CHF	3'955'784.70	21.09.20	EUR	(3'700'000.00)	(23'086.48)	0.00	
CHF	2'072'023.80	21.09.20	USD	(2'200'000.00)	73'490.46	0.00	
CHF	2'023'294.56	21.09.20	USD	(2'100'000.00)	115'666.44	0.01	
EUR	610'708.00	21.08.20	CHF	(657'701.37)	(817.23)	0.00	
EUR	1'158'929.00	21.08.20	CHF	(1'232'119.42)	14'437.17	0.00	
EUR	14'317'461.00	21.08.20	CHF	(15'419'175.31)	(19'159.15)	0.00	
EUR	81'726.00	21.08.20	CHF	(88'014.73)	(109.36)	0.00	
EUR	2'087'597.00	21.08.20	CHF	(2'219'436.06)	26'005.89	0.00	
EUR	6'603'340.00	21.08.20	CHF	(7'106'296.60)	(3'672.56)	0.00	
GBP	1'437'203.00	21.08.20	CHF	(1'703'256.58)	12'106.81	0.00	
USD	2'584'600.00	21.08.20	CHF	(2'350'189.70)	(61.03)	0.00	
USD	133'766.00	21.08.20	CHF	(122'183.20)	(552.27)	0.00	
USD	5'531'304.00	21.08.20	CHF	(5'052'348.39)	(22'836.62)	0.00	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						7'894'485.68	0.45

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	1'524'264'960.15	87.76
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	87'362'323.72	5.03
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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

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

Call(s)			
Désignation	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
IEUROP325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	(69'500'000)	(139'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.400 15.04.20 CALL	EUR	0	(139'000'000)
IEUROP335M OTC OCT 0.500 21.10.20 CALL	EUR	(48'000'000)	(48'000'000)
IXOVER325M OTC APR 0.300 15.04.20 CALL	EUR	(69'500'000)	0

Put(s)			
Désignation	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
IEUROP315M OTC DEC 0.900 18.12.19 PUT	EUR	284'000'000	(284'000'000)
IEUROP315M OTC SEP 0.600 18.09.19 PUT	EUR	284'000'000	(284'000'000)
IEUROP315M OTC SEP 0.700 18.09.19 PUT	EUR	280'000'000	(280'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	159'000'000	(159'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	139'000'000	(139'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.500 15.04.20 PUT	EUR	546'500'000	(546'500'000)
IEUROP325M OTC APR 0.600 15.04.20 PUT	EUR	159'000'000	(159'000'000)
IEUROP325M OTC APR 0.600 15.04.20 PUT	EUR	208'500'000	(208'500'000)
IEUROP325M OTC APR 0.750 15.04.20 PUT	EUR	159'000'000	(159'000'000)
IEUROP325M OTC MAY 0.700 20.05.20 PUT	EUR	159'000'000	(159'000'000)
IEUROP325M OTC MAY 0.900 20.05.20 PUT	EUR	159'000'000	(159'000'000)
IEUROP325M OTC MAY 1.400 20.05.20 PUT	EUR	29'000'000	(29'000'000)
IEUROP325M OTC MAY 1.500 20.05.20 PUT	EUR	165'000'000	(165'000'000)
IXOVER315M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	20'000'000	(20'000'000)
IXOVER315M OTC DEC 3.750 18.12.19 PUT	EUR	20'000'000	(20'000'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.250 20.11.19 PUT	EUR	20'000'000	(20'000'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.500 20.11.19 PUT	EUR	40'500'000	(40'500'000)
IXOVER315M OTC NOV 3.750 20.11.19 PUT	EUR	20'000'000	(20'000'000)
IXOVER315M OTC NOV 4.000 20.11.19 PUT	EUR	40'500'000	(40'500'000)
IXOVER325M OTC APR 3.000 15.04.20 PUT	EUR	151'000'000	(151'000'000)
IXOVER325M OTC APR 3.500 15.04.20 PUT	EUR	75'500'000	(75'500'000)
IXOVER325M OTC DEC 3.250 18.12.19 PUT	EUR	107'000'000	(107'000'000)
IXOVER325M OTC FEB 2.750 19.02.20 PUT	EUR	33'500'000	(33'500'000)
IXOVER325M OTC FEB 3.250 19.02.20 PUT	EUR	33'500'000	(33'500'000)
IXOVER325M OTC MAR 2.500 18.03.20 PUT	EUR	75'500'000	(75'500'000)
IXOVER335M OTC JUL 6.000 15.07.20 PUT	EUR	60'400'000	(60'400'000)
IXOVER335M OTC JUN 6.000 17.06.20 PUT	EUR	45'000'000	(45'000'000)
IXOVER335M OTC MAY 6.000 20.05.20 PUT	EUR	30'000'000	(30'000'000)
XNAHY3315 OTC MAR 1.060 18.03.20 PUT	USD	75'500'000	(75'500'000)

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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	Monnaie	Achats ¹	Ventes ²
Bezeichnung	Währung	Kauf ¹	Verkauf ²
Description	Currency	Purchases ¹	Sales ²
EURO BOBL FUT JUN20	CHF	305	(305)
EURO BOBL FUT SEPT20	EUR	245	(610)
EURO BOBL FUTURE	CHF	200	(412)
EURO BOBL FUT201919	CHF	62	0
EURO BOBL 201912	CHF	237	(237)
EURO BUND FU /202003	CHF	525	(567)
EURO BUND FU /202006	CHF	422	(422)
EURO BUND FUTURE	CHF	354	(354)
EURO BUND FUTURE	CHF	306	(164)
EURO BUND FUTURE	EUR	547	(894)
EURO BUXL FU /201909	CHF	15	0
LONG GILT FU MAR20	CHF	14	(28)
LONG GILT FU /201909	CHF	14	0
LONG GILT FU /201912	CHF	14	(14)
LONG GILT FU /202006	CHF	14	(14)
LONG GILT FU /202009	GBP	14	(28)
US ULTRA BD /202006	CHF	9	(9)
US ULTRA BD /202009	USD	18	(18)
US 10 YEARS /201909	CHF	18	0
US 10 YEARS /202006	USD	192	(192)
US 10 YEARS /202009	USD	222	(324)
US 10YR FU MAR20	CHF	142	(244)
US 10YR NOTE DEC19	CHF	78	(78)
US 5 YEARS N /201912	CHF	89	(89)
US 5 YEARS N /202006	CHF	73	(73)
US 5 YEARS NOTE-CBT	CHF	48	0
US 5YR NOTE (CBT)	CHF	105	(178)
US 5YR NOTE 202009	USD	139	(179)

Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	14'751	EUR	(13'548)	23.08.19
CHF	7'887'541	EUR	(7'115'534)	23.08.19
CHF	14'815'853	EUR	(13'365'725)	23.08.19
CHF	127'907	EUR	(117'479)	23.08.19
CHF	1'264'254	EUR	(1'140'513)	23.08.19
CHF	7'737'695	EUR	(7'014'195)	23.08.19
CHF	52'119'642	EUR	(47'018'340)	23.08.19
CHF	7'237	EUR	(6'647)	23.08.19
CHF	18'087'388	EUR	(16'362'807)	23.08.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	2'583'325	GBP	(2'114'045)	23.08.19
CHF	5'565'107	GBP	(4'536'756)	23.08.19
CHF	10'518'773	USD	(10'676'974)	23.08.19
CHF	566'212	USD	(576'715)	23.08.19
CHF	4'908'252	USD	(4'982'071)	23.08.19
CHF	54'284	USD	(55'532)	23.08.19
EUR	1'721	CHF	(1'878)	23.08.19
EUR	7'096'883	CHF	(7'745'531)	23.08.19
EUR	7'623'538	CHF	(8'273'856)	23.08.19
EUR	3'013'947	CHF	(3'279'750)	23.08.19
EUR	93	CHF	(102)	23.08.19
EUR	3'660'532	CHF	(3'985'781)	23.08.19
EUR	4'080	CHF	(4'453)	23.08.19
EUR	3'576'950	CHF	(3'941'842)	23.08.19
GBP	1'265'408	CHF	(1'502'948)	23.08.19
GBP	2'187'608	CHF	(2'644'068)	23.08.19
USD	2'470'382	CHF	(2'407'901)	23.08.19
USD	1'887'861	CHF	(1'845'591)	23.08.19
USD	3'040'643	CHF	(2'963'739)	23.08.19
USD	53'567	CHF	(52'591)	23.08.19
EUR	3'265'746	CHF	(3'570'878)	16.09.19
USD	1'552'013	CHF	(1'541'591)	16.09.19
EUR	12'633'833	CHF	(13'802'564)	17.09.19
CHF	1'791'806	EUR	(1'600'000)	20.09.19
CHF	8'093'017	EUR	(7'145'000)	20.09.19
CHF	977'799	USD	(1'000'000)	20.09.19
CHF	5'536'439	USD	(5'633'000)	20.09.19
EUR	4'570'595	CHF	(5'022'174)	23.09.19
EUR	8'630'483	CHF	(9'490'208)	24.09.19
USD	870'000	CHF	(865'907)	24.09.19
USD	870'000	CHF	(865'919)	25.09.19
CHF	7'981'063	EUR	(7'338'254)	27.09.19
CHF	13'791'778	EUR	(12'625'590)	27.09.19
CHF	3'477'294	EUR	(3'180'648)	27.09.19
CHF	6'816	EUR	(6'242)	27.09.19
CHF	18'637	EUR	(17'167)	27.09.19
CHF	1'116	EUR	(1'029)	27.09.19
CHF	9'606'134	EUR	(8'848'442)	27.09.19
CHF	3'497'112	EUR	(3'202'522)	27.09.19
CHF	1'714'262	EUR	(1'569'856)	27.09.19
CHF	427	EUR	(394)	27.09.19
CHF	183'518	EUR	(168'822)	27.09.19
CHF	3'595'058	EUR	(3'284'355)	27.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	4'953'251	EUR	(4'508'070)	27.09.19
CHF	14'546'948	EUR	(13'375'311)	27.09.19
CHF	49'634'870	EUR	(45'637'189)	27.09.19
CHF	1'252'074	EUR	(1'151'230)	27.09.19
CHF	29'430	EUR	(27'109)	27.09.19
CHF	10'126'811	EUR	(9'209'842)	27.09.19
CHF	6'462'186	EUR	(5'918'805)	27.09.19
CHF	15'614	EUR	(14'382)	27.09.19
CHF	3'789'424	GBP	(3'192'543)	27.09.19
CHF	11'095'897	USD	(11'221'927)	27.09.19
CHF	8'706'248	USD	(8'906'821)	27.09.19
CHF	5'791	USD	(5'827)	27.09.19
CHF	865'673	USD	(870'000)	27.09.19
CHF	960'968	USD	(965'666)	27.09.19
CHF	28'841	USD	(28'985)	27.09.19
CHF	1'445'804	USD	(1'456'963)	27.09.19
EUR	38'813	CHF	(42'679)	27.09.19
EUR	1'001'836	CHF	(1'098'882)	27.09.19
EUR	31'971	CHF	(34'669)	27.09.19
EUR	2'728'520	CHF	(2'958'755)	27.09.19
EUR	42'865	CHF	(46'808)	27.09.19
EUR	9'920	CHF	(10'908)	27.09.19
EUR	12'935	CHF	(14'224)	27.09.19
USD	870'000	CHF	(864'693)	27.09.19
CHF	14'529'023	EUR	(13'390'977)	01.11.19
CHF	1'022'599	EUR	(928'218)	01.11.19
CHF	1'481'575	EUR	(1'345'040)	01.11.19
CHF	7'937'183	EUR	(7'315'470)	01.11.19
CHF	1'256'335	EUR	(1'141'932)	01.11.19
CHF	102'201'483	EUR	(94'196'131)	01.11.19
CHF	4'725'737	EUR	(4'355'574)	01.11.19
CHF	7'581'190	EUR	(6'906'878)	01.11.19
CHF	2'357'760	EUR	(2'168'897)	01.11.19
CHF	5'584'992	EUR	(5'069'523)	01.11.19
CHF	4'029'589	GBP	(3'280'190)	01.11.19
CHF	22'372'943	USD	(22'736'892)	01.11.19
EUR	3'047'065	CHF	(3'317'465)	01.11.19
EUR	1'893'178	CHF	(2'085'726)	01.11.19
USD	2'493'520	CHF	(2'480'778)	01.11.19
CHF	118'752'945	EUR	(107'798'661)	13.12.19
CHF	14'755'123	EUR	(13'394'047)	13.12.19
CHF	4'780'987	EUR	(4'352'382)	13.12.19
CHF	1'241'079	EUR	(1'131'431)	13.12.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	6'251'104	EUR	(5'674'475)	13.12.19
CHF	4'789'985	EUR	(4'348'136)	13.12.19
CHF	2'105'136	EUR	(1'919'228)	13.12.19
CHF	4'333'546	GBP	(3'404'312)	13.12.19
CHF	4'933'590	USD	(4'995'000)	13.12.19
CHF	1'299'913	USD	(1'320'996)	13.12.19
CHF	20'158'597	USD	(20'409'516)	13.12.19
CHF	2'963'993	USD	(3'002'722)	13.12.19
EUR	11'080'896	CHF	(12'154'258)	13.12.19
EUR	12'119'415	CHF	(13'202'273)	13.12.19
EUR	5'234'221	CHF	(5'759'972)	13.12.19
EUR	904'566	CHF	(984'510)	13.12.19
USD	1'789'800	CHF	(1'761'401)	13.12.19
CHF	86'716'301	EUR	(79'475'087)	17.01.20
CHF	1'441'290	EUR	(1'338'044)	17.01.20
CHF	2'869'390	EUR	(2'660'259)	17.01.20
CHF	2'798'274	EUR	(2'594'326)	17.01.20
CHF	8'580'949	EUR	(7'947'244)	17.01.20
CHF	14'615'630	EUR	(13'395'157)	17.01.20
CHF	7'139'713	EUR	(6'628'263)	17.01.20
CHF	11'725'863	EUR	(10'746'699)	17.01.20
CHF	6'159'311	EUR	(5'644'980)	17.01.20
CHF	4'548'555	GBP	(3'517'888)	17.01.20
CHF	891'670	USD	(919'328)	17.01.20
CHF	21'370'906	USD	(21'769'707)	17.01.20
CHF	6'185'504	USD	(6'300'931)	17.01.20
EUR	2'259'237	CHF	(2'470'144)	17.01.20
EUR	35'184	CHF	(37'951)	17.01.20
EUR	13'395'157	CHF	(14'645'635)	17.01.20
USD	83'681	CHF	(81'165)	17.01.20
USD	3'064'887	CHF	(2'996'785)	17.01.20
CHF	31'661'656	EUR	(29'445'910)	21.02.20
CHF	139'885	EUR	(130'566)	21.02.20
CHF	5'106'956	EUR	(4'809'734)	21.02.20
CHF	2'807'863	EUR	(2'620'808)	21.02.20
CHF	160'096	EUR	(150'310)	21.02.20
CHF	4'042'957	EUR	(3'795'833)	21.02.20
CHF	36'841	EUR	(34'589)	21.02.20
CHF	12'068'188	EUR	(11'223'632)	21.02.20
CHF	207'440'765	EUR	(192'923'646)	21.02.20
CHF	6'650'927	EUR	(6'207'854)	21.02.20
CHF	974'510	EUR	(909'196)	21.02.20
CHF	8'825'145	GBP	(7'038'230)	21.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	879'020	USD	(901'928)	21.02.20
CHF	43'806'412	USD	(45'556'876)	21.02.20
CHF	6'823'713	USD	(7'043'782)	21.02.20
CHF	6'095'876	USD	(6'339'462)	21.02.20
CHF	2'884'317	USD	(2'947'391)	21.02.20
CHF	129'865	USD	(133'159)	21.02.20
CHF	965'990	USD	(1'000'594)	21.02.20
EUR	3'369'886	CHF	(3'607'023)	21.02.20
EUR	618'860	CHF	(661'136)	21.02.20
EUR	1'884'794	CHF	(2'023'980)	21.02.20
USD	1'619'408	CHF	(1'579'353)	21.02.20
CHF	1'801'944	EUR	(1'692'580)	04.03.20
CHF	2'408'424	USD	(2'486'896)	04.03.20
USD	1'365'455	CHF	(1'321'377)	04.03.20
CHF	15'858'436	EUR	(14'938'986)	20.03.20
CHF	19'814'409	EUR	(18'066'000)	20.03.20
CHF	1'951'113	EUR	(1'834'720)	20.03.20
CHF	10'016'218	EUR	(9'435'492)	20.03.20
CHF	104'383'712	EUR	(98'331'691)	20.03.20
CHF	1'948'200	EUR	(1'831'981)	20.03.20
CHF	6'905'931	EUR	(6'463'401)	20.03.20
CHF	4'734'410	GBP	(3'723'247)	20.03.20
CHF	3'766'042	GBP	(3'067'986)	20.03.20
CHF	1'274'344	USD	(1'300'000)	20.03.20
CHF	13'233'564	USD	(13'500'000)	20.03.20
CHF	3'789'241	USD	(3'886'261)	20.03.20
CHF	2'906'715	USD	(2'959'796)	20.03.20
CHF	1'421'772	USD	(1'487'685)	20.03.20
CHF	27'539'970	USD	(28'042'891)	20.03.20
EUR	257'975	CHF	(275'669)	20.03.20
EUR	380'478	CHF	(403'147)	20.03.20
EUR	315'548	CHF	(334'348)	20.03.20
EUR	9'150'119	CHF	(9'708'157)	20.03.20
EUR	4'621'787	CHF	(4'897'153)	20.03.20
USD	1'424'580	CHF	(1'334'126)	20.03.20
USD	184'572	CHF	(172'853)	20.03.20
USD	265'061	CHF	(253'320)	20.03.20
USD	818'199	CHF	(797'814)	20.03.20
CHF	66'568	EUR	(62'854)	24.04.20
CHF	3'637'746	EUR	(3'431'266)	24.04.20
CHF	15'689'196	EUR	(14'884'383)	24.04.20
CHF	2'660'377	EUR	(2'521'515)	24.04.20
CHF	5'595'540	EUR	(5'299'033)	24.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	106'399	EUR	(100'462)	24.04.20
CHF	4'345'307	EUR	(4'110'409)	24.04.20
CHF	988'956	EUR	(936'882)	24.04.20
CHF	1'647'512	EUR	(1'565'997)	24.04.20
CHF	85'394'806	EUR	(81'014'283)	24.04.20
CHF	3'880'738	EUR	(3'681'457)	24.04.20
CHF	164'550	EUR	(154'921)	24.04.20
CHF	1'366'892	EUR	(1'294'460)	24.04.20
CHF	536'465	EUR	(509'842)	24.04.20
CHF	1'341'433	EUR	(1'264'831)	24.04.20
CHF	2'789'443	EUR	(2'633'794)	24.04.20
CHF	205'967	EUR	(193'914)	24.04.20
CHF	194'472	EUR	(184'167)	24.04.20
CHF	1'388'195	EUR	(1'316'167)	24.04.20
CHF	2'325'462	EUR	(2'198'066)	24.04.20
CHF	19'884	EUR	(18'910)	24.04.20
CHF	423'442	EUR	(401'698)	24.04.20
CHF	10'117	EUR	(9'570)	24.04.20
CHF	9'029'127	EUR	(8'560'642)	24.04.20
CHF	3'015	EUR	(2'852)	24.04.20
CHF	2'723'585	EUR	(2'568'993)	24.04.20
CHF	5'220'183	EUR	(4'934'206)	24.04.20
CHF	102'150	EUR	(97'055)	24.04.20
CHF	5'176'839	EUR	(4'906'626)	24.04.20
CHF	1'436'343	EUR	(1'360'712)	24.04.20
CHF	189'001	EUR	(179'296)	24.04.20
CHF	7'982	EUR	(7'568)	24.04.20
CHF	8'544'737	EUR	(8'106'415)	24.04.20
CHF	4'378'675	EUR	(4'122'440)	24.04.20
CHF	5'904'516	EUR	(5'609'991)	24.04.20
CHF	20'887	EUR	(19'854)	24.04.20
CHF	561'208	GBP	(468'688)	24.04.20
CHF	399'600	GBP	(331'138)	24.04.20
CHF	6'016'306	GBP	(5'207'313)	24.04.20
CHF	442'875	USD	(462'181)	24.04.20
CHF	48'224	USD	(48'872)	24.04.20
CHF	528'408	USD	(549'908)	24.04.20
CHF	1'897'866	USD	(1'963'138)	24.04.20
CHF	159'068	USD	(164'769)	24.04.20
CHF	1'189'569	USD	(1'244'755)	24.04.20
CHF	1'354'479	USD	(1'406'848)	24.04.20
CHF	4'981'357	USD	(5'201'994)	24.04.20
CHF	2'172'678	USD	(2'247'402)	24.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	745'018	USD	(773'823)	24.04.20
CHF	22'979'358	USD	(23'997'174)	24.04.20
CHF	1'467'998	USD	(1'527'729)	24.04.20
CHF	790'389	USD	(827'057)	24.04.20
CHF	237'119	USD	(246'557)	24.04.20
CHF	361'329	USD	(374'278)	24.04.20
CHF	1'194'880	USD	(1'233'034)	24.04.20
CHF	172'756	USD	(178'272)	24.04.20
CHF	767'691	USD	(795'149)	24.04.20
EUR	129'571	CHF	(136'707)	24.04.20
EUR	27'725	CHF	(29'277)	24.04.20
EUR	2'855'503	CHF	(3'020'021)	24.04.20
EUR	421'354	CHF	(443'754)	24.04.20
EUR	1'301	CHF	(1'380)	24.04.20
EUR	2'023'632	CHF	(2'130'166)	24.04.20
EUR	758'300	CHF	(801'989)	24.04.20
EUR	116'190	CHF	(122'257)	24.04.20
EUR	28'163	CHF	(29'620)	24.04.20
EUR	2'180'907	CHF	(2'293'267)	24.04.20
EUR	12'826	CHF	(13'565)	24.04.20
EUR	2'685'668	CHF	(2'835'967)	24.04.20
EUR	3'467'911	CHF	(3'652'276)	24.04.20
EUR	378'152	CHF	(398'256)	24.04.20
EUR	3'904'813	CHF	(4'106'793)	24.04.20
EUR	1'512'017	CHF	(1'590'972)	24.04.20
EUR	89'236	CHF	(93'888)	24.04.20
EUR	27'557	CHF	(28'982)	24.04.20
EUR	678'403	CHF	(716'369)	24.04.20
EUR	993'920	CHF	(1'045'127)	24.04.20
USD	1'745'334	CHF	(1'722'190)	24.04.20
USD	172'820	CHF	(165'601)	24.04.20
USD	526'070	CHF	(516'487)	24.04.20
USD	486'268	CHF	(477'410)	24.04.20
CHF	2'948'208	EUR	(2'801'720)	29.05.20
CHF	153'781	EUR	(146'140)	29.05.20
CHF	3'058'712	EUR	(2'897'451)	29.05.20
CHF	12'117	EUR	(11'499)	29.05.20
CHF	86'908	EUR	(82'474)	29.05.20
CHF	118'837'573	EUR	(113'053'206)	29.05.20
CHF	95'614	EUR	(90'829)	29.05.20
CHF	8'179'475	EUR	(7'776'291)	29.05.20
CHF	173'373	EUR	(164'196)	29.05.20
CHF	8'122'323	EUR	(7'726'972)	29.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	3'506'993	EUR	(3'299'188)	29.05.20
CHF	5'844'479	EUR	(5'547'246)	29.05.20
CHF	33'921	EUR	(32'196)	29.05.20
CHF	1'640'329	EUR	(1'558'309)	29.05.20
CHF	46'318	EUR	(44'002)	29.05.20
CHF	5'298	EUR	(5'037)	29.05.20
CHF	71'358	EUR	(67'812)	29.05.20
CHF	81'023	EUR	(76'734)	29.05.20
CHF	133'671	EUR	(125'750)	29.05.20
CHF	42'742	EUR	(40'414)	29.05.20
CHF	2'203'841	EUR	(2'093'557)	29.05.20
CHF	79'032	EUR	(74'728)	29.05.20
CHF	21'141'819	EUR	(20'112'750)	29.05.20
CHF	207'525	EUR	(196'584)	29.05.20
CHF	937'607	EUR	(889'923)	29.05.20
CHF	8'094'906	EUR	(7'639'048)	29.05.20
CHF	3'169'642	GBP	(2'634'648)	29.05.20
CHF	6'876'739	GBP	(5'750'353)	29.05.20
CHF	1'178'365	GBP	(974'215)	29.05.20
CHF	12'620'879	USD	(13'008'587)	29.05.20
CHF	136'819	USD	(140'850)	29.05.20
CHF	211'372	USD	(217'984)	29.05.20
CHF	79'046	USD	(81'321)	29.05.20
CHF	6'337'219	USD	(6'526'339)	29.05.20
CHF	25'949'701	USD	(26'746'865)	29.05.20
CHF	331'195	USD	(342'080)	29.05.20
CHF	437'631	USD	(450'625)	29.05.20
CHF	203'406	USD	(209'260)	29.05.20
CHF	215'695	USD	(222'132)	29.05.20
EUR	110'219	CHF	(116'013)	29.05.20
EUR	5'696'892	CHF	(6'030'658)	29.05.20
EUR	10'947	CHF	(11'556)	29.05.20
EUR	462'190	CHF	(488'835)	29.05.20
EUR	7'665'716	CHF	(8'077'863)	29.05.20
EUR	11'503'669	CHF	(12'097'391)	29.05.20
EUR	4'552'916	CHF	(4'792'258)	29.05.20
EUR	851'674	CHF	(899'276)	29.05.20
EUR	1'923'454	CHF	(2'024'693)	29.05.20
EUR	256'671	CHF	(270'220)	29.05.20
EUR	204'020	CHF	(214'644)	29.05.20
EUR	54'600	CHF	(57'418)	29.05.20
EUR	1'037'572	CHF	(1'091'123)	29.05.20
EUR	180'805	CHF	(190'310)	29.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	96'257	CHF	(101'270)	29.05.20
EUR	624'183	CHF	(656'687)	29.05.20
USD	508'147	CHF	(492'733)	29.05.20
USD	1'161'189	CHF	(1'124'239)	29.05.20
USD	296'904	CHF	(289'473)	29.05.20
USD	1'081'807	CHF	(1'045'524)	29.05.20
USD	33'744	CHF	(32'612)	29.05.20
USD	2'107'860	CHF	(2'047'079)	29.05.20
USD	723'649	CHF	(705'538)	29.05.20
USD	627'603	CHF	(609'644)	29.05.20
CHF	6'130'152	EUR	(5'758'688)	07.07.20
CHF	1'104'712	EUR	(1'015'804)	07.07.20
CHF	1'933'533	EUR	(1'816'643)	07.07.20
CHF	9'090'401	EUR	(8'525'254)	07.07.20
CHF	7'467'871	EUR	(6'992'356)	07.07.20
CHF	7'026'988	EUR	(6'601'179)	07.07.20
CHF	33'589'953	EUR	(31'593'348)	07.07.20
CHF	8'823'307	EUR	(8'261'485)	07.07.20
CHF	749'927	EUR	(705'480)	07.07.20
CHF	15'315'965	EUR	(14'417'726)	07.07.20
CHF	636'113	EUR	(594'995)	07.07.20
CHF	8'658'439	EUR	(8'143'777)	07.07.20
CHF	3'416'482	EUR	(3'141'520)	07.07.20
CHF	1'661'006	EUR	(1'558'929)	07.07.20
CHF	5'642'204	EUR	(5'311'304)	07.07.20
CHF	3'078'019	EUR	(2'879'059)	07.07.20
CHF	114'668'381	EUR	(107'852'431)	07.07.20
CHF	2'001'269	GBP	(1'689'081)	07.07.20
CHF	11'392'755	GBP	(9'616'282)	07.07.20
CHF	14'047'108	USD	(14'515'824)	07.07.20
CHF	1'301'329	USD	(1'373'074)	07.07.20
CHF	55'627	USD	(58'677)	07.07.20
CHF	1'786'263	USD	(1'887'333)	07.07.20
CHF	2'419'988	USD	(2'580'861)	07.07.20
CHF	23'789'889	USD	(24'583'697)	07.07.20
CHF	400'572	USD	(427'201)	07.07.20
CHF	69'691	USD	(73'512)	07.07.20
EUR	7'324'778	CHF	(7'828'144)	07.07.20
EUR	444'710	CHF	(472'492)	07.07.20
EUR	140'777	CHF	(150'128)	07.07.20
EUR	385'206	CHF	(411'766)	07.07.20
EUR	699'051	CHF	(745'881)	07.07.20
EUR	1'266'983	CHF	(1'354'342)	07.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	2'595'698	CHF	(2'774'077)	07.07.20
EUR	1'466'904	CHF	(1'567'023)	07.07.20
EUR	751'059	CHF	(798'428)	07.07.20
EUR	107'128	CHF	(114'305)	07.07.20
EUR	140'096	CHF	(149'724)	07.07.20
EUR	8'344'556	CHF	(9'020'400)	07.07.20
EUR	1'669'067	CHF	(1'776'554)	07.07.20
GBP	2'665'151	CHF	(3'143'640)	07.07.20
USD	3'631'432	CHF	(3'435'309)	07.07.20
USD	3'315'941	CHF	(3'149'865)	07.07.20
USD	1'968'707	CHF	(1'865'976)	07.07.20
USD	3'647'540	CHF	(3'452'522)	07.07.20
USD	2'142'799	CHF	(2'048'464)	07.07.20
USD	120'373	CHF	(114'344)	07.07.20
USD	1'195'618	CHF	(1'149'147)	07.07.20
CHF	632'364	EUR	(587'608)	21.08.20
CHF	491'998	EUR	(454'555)	21.08.20
CHF	124'127	EUR	(115'569)	21.08.20
CHF	130'963'448	EUR	(123'169'990)	21.08.20
CHF	33'018	EUR	(31'059)	21.08.20
CHF	530'862	EUR	(494'261)	21.08.20
CHF	45'725'501	EUR	(43'004'438)	21.08.20
CHF	844'589	EUR	(780'313)	21.08.20
CHF	130'607	EUR	(121'602)	21.08.20
CHF	14'155'681	EUR	(13'313'296)	21.08.20
CHF	10'188'792	GBP	(8'651'273)	21.08.20
CHF	17'196'791	USD	(18'200'004)	21.08.20
CHF	13'530'925	USD	(14'320'282)	21.08.20
CHF	405'839	USD	(441'506)	21.08.20
CHF	193'495	USD	(210'501)	21.08.20
CHF	1'310'178	USD	(1'441'028)	21.08.20
EUR	6'603'340	CHF	(7'106'297)	21.08.20
EUR	610'708	CHF	(657'701)	21.08.20
EUR	2'087'597	CHF	(2'219'436)	21.08.20
EUR	81'726	CHF	(88'015)	21.08.20
EUR	1'158'929	CHF	(1'232'119)	21.08.20
EUR	14'317'461	CHF	(15'419'175)	21.08.20
GBP	1'437'203	CHF	(1'703'257)	21.08.20
USD	2'584'600	CHF	(2'350'190)	21.08.20
USD	5'531'304	CHF	(5'052'348)	21.08.20
USD	133'766	CHF	(122'183)	21.08.20
CHF	2'470'180	EUR	(2'350'000)	21.09.20
CHF	3'955'785	EUR	(3'700'000)	21.09.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	2'072'024	USD	(2'200'000)	21.09.20
CHF	2'023'295	USD	(2'100'000)	21.09.20

Interest Rate Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FIX 0.664% 14.06.2026	CHF	(27'500'000)
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529%	CHF	24'900'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%	CHF	73'300'000
UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%	CHF	28'050'000

Credit Default Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	1'974'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 07.07.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	USD	(3'290'000)
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	8'500'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	159'000'000
BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(166'000'000)
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024	EUR	159'000'000
BNP PARIBAS-PARIS 17.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(318'000'000)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	5'650'000
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(4'250'000)
BNP PARIBAS-PARIS 22.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(4'250'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	180'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	(81'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 01.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	USD	(87'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	USD	(9'200'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 05.06.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025	EUR	(59'600'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	1'034'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	USD	46'060'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 08.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(2'750'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	7'800'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	1'100'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 09.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(4'950'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 11.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	9'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 12.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	9'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2024	EUR	(175'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	145'000'000

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.
Sales include the following: sales, exercising of options, expirations, etc.

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

Credit Default Swap(s)

Désignation	Monnaie	Nominal
Bezeichnung	Währung	Nominal
Description	Currency	Nominal
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	3'600'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	5'200'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	142'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	12'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 14.04.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	3'500'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 15.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	4'550'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 16.04.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(64'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 17.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	5'500'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 20.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	4'600'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025	EUR	(3'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2019 CDS PAYER 5.00000 20.06.2024	EUR	(47'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	38'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	USD	17'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025	EUR	17'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2024	USD	(176'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS PAYER 5.00000 20.06.2024	USD	(54'000'000)
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 27.03.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	167'000'000
CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030	EUR	(73'000'000)
CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025	EUR	14'900'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 02.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	5'000'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(8'100'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 03.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(4'250'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 04.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(7'300'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 04.07.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	USD	(7'400'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 09.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	5'200'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 13.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	EUR	4'550'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 16.05.2019 CDS REC 1.00000 20.06.2029	USD	5'250'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2026	EUR	117'000'000
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024	EUR	(68'000'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.02.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2029	EUR	(49'500'000)
MORGAN STANLEY INTL LONDON 20.06.2019 CDS PAYER 1.00000 20.06.2029	EUR	(6'200'000)



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds (CH) –
Global Government Fundamental
Long Duration

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE I VERMÖGENSRECHNUNG I STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits - à vue Sichtguthaben sight	421'897'285.34	254'575'637.01
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	412'432'876.30	321'684'077.44
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(12'417'942.81)	3'967'162.26
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	49'872'199.46	24'816'375.49
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	871'784'418.29	605'043'252.20
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(407'566'640.89)	(253'732'595.24)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(37'243'709.34)	(25'857'394.10)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	426'974'068.06	325'453'262.86

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

	01.08.19 - 17.10.19	01.08.18 - 31.07.19
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year	12'399.00081	15'377.00081
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	5'949.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(12'399.00081)	(8'927.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the period/fiscal year	0.00000	12'399.00081
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year	0.00	97.27
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	356'144.69925	242'863.20421
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	35'132.00000	214'098.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(147'481.00000)	(100'816.50496)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	243'795.69925	356'144.69925
	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	100.77	97.55
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D-EUR-SH Klasse I-D-EUR-SH Class I-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	454'671.42379	594'118.61420
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	676'541.51771	301'818.09253
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(363'007.70291)	(441'265.28294)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	768'205.23859	454'671.42379
	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	108.65	105.07

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

	01.08.19 - 31.07.20	20.11.18 - 31.07.19
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe Z-D-EUR-SH Klasse Z-D-EUR-SH Class Z-D-EUR-SH		
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	140'272.48688	0.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	140'272.48688
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(43'695.00000)	0.00000
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	96'577.48688	140'272.48688
	EUR	EUR
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	109.59	105.22

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	Nombre Anzahl Number	Nombre Anzahl Number
Classe I-D-USD-SH Klasse I-D-USD-SH Class I-D-USD-SH		
Nombre de parts au début de l'exercice Anzahl Anteile am Anfang des Geschäftsjahres Units outstanding at the beginning of the fiscal year	1'947'020.49732	2'814'638.44177
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'659'400.18345	1'540'612.30663
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'868'323.82596)	(2'408'230.25108)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'738'096.85481	1'947'020.49732
	USD	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	120.94	114.44

	03.10.19 - 31.10.19
	Nombre Anzahl Number
Classe M-D-CHF-SH Klasse M-D-CHF-SH Class M-D-CHF-SH	
Nombre de parts au début de la période Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode Units outstanding at the beginning of the period	0.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	400.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(400.00000)
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	0.00000
	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	0.00

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	29'865.40	17'484.04
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from securities		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights	7'884'141.30	8'620'744.64
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	3'745'164.73	2'193'160.47
Total des revenus Total Erträge Total income	11'659'171.43	10'831'389.15
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	5'227.47	16'191.55
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	25'797.63	24'642.75
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommissionen Investment Management fee	313'754.81	321'495.41
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	600'535.93	603'485.84

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	6'369.33
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	2'335'094.47	3'326'692.00
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	3'280'410.31	4'298'876.88
Résultat net Nettoertrag Net income	8'378'761.12	6'532'512.27
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	21'862'301.93	6'565'918.59
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	30'241'063.05	13'098'430.86
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(22'126'472.34)	24'207'257.15
Résultat total Gesamtertrag Total return	8'114'590.71	37'305'688.01
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D-CHF-SH Klasse I-D-CHF-SH Class I-D-CHF-SH	0.00	24'488.10
Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH	504'241.75	770'505.41
Classe I-D-EUR-SH Klasse I-D-EUR-SH Class I-D-EUR-SH	1'677'640.07	1'093'337.92
Classe Z-D-EUR-SH Klasse Z-D-EUR-SH Class Z-D-EUR-SH	234'274.36	254'095.05
Classe I-D-USD-SH Klasse I-D-USD-SH Class I-D-USD-SH	5'962'604.94	4'390'085.79

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:

Classe M-D-CHF-SH | Klasse M-D-CHF-SH | Class M-D-CHF-SH: 03.10.2019

Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date:

Classe I-D-CHF-SH | Klasse I-D-CHF-SH | Class I-D-CHF-SH: 17.10.2019

Classe M-D-CHF-SH | Klasse M-D-CHF-SH | Class M-D-CHF-SH: 31.10.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	8'378'761.12	6'532'512.27
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	10'879.60 *	31'169.95
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	8'389'640.72	6'563'682.22
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(8'370'329.55)	(6'552'744.12)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	19'311.17	10'938.10

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

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 17.10.19	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	-	1.9800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	-	0.6930
- Montant net Nettobetrag Net amount	-	1.2870
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	-	1.9800
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:		15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:		29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	2.0700	2.1600
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7245	0.7560
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.3455	1.4040
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0700	2.1600
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	20.11.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D-EUR-SH Klasse I-D-EUR-SH Class I-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	2.0300	2.1800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7105	0.7630
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.3195	1.4170
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.0300	2.1800
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

	01.08.19 - 31.07.20	20.11.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D-EUR-SH Klasse Z-D-EUR-SH Class Z-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	2.2600	1.6400
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.7910	0.5740
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.4690	1.0660
Aux investisseurs non domiciliés en Suisse (avec déclaration bancaire) An nicht in der Schweiz domizillierte Anleger (mit Bankenerklärung) To investors domiciled outside of Switzerland (with bank statement)		
- Montant net Nettobetrag Net amount	2.2600	1.6400
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	20.11.18 - 31.07.19
	USD	USD
Païement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe I-D-USD-SH Klasse I-D-USD-SH Class I-D-USD-SH		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	2.3900	2.2900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.8365	0.8015
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.5535	1.4885
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	2.3900	2.2900
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	325'453'262.86	379'706'064.00
Distribution Ausschüttung Distribution	(6'296'987.63)	(8'825'695.31)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	99'703'202.12	(82'732'793.84)
Résultat total Gesamtertrag Total return	8'114'590.71	37'305'688.01
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	426'974'068.06	325'453'262.86

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 ausstehender Anteile 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				
31.07.2018	1'404'583.94	91.34	15'377.00081	2.2900
31.07.2019	1'206'082.34	97.27	12'399.00081	1.9800
31.07.2020	-	-	-	0.0000

Classe Z-D-CHF-SH Klasse Z-D-CHF-SH Class Z-D-CHF-SH				
31.07.2018	22'247'674.94	91.61	242'863.20421	2.4800
31.07.2019	34'742'948.68	97.55	356'144.69925	2.1600
31.07.2020	24'566'056.00	100.77	243'795.69925	2.0700

	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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit EUR
--	---	--	--	---

Classe I-D-EUR-SH Klasse I-D-EUR-SH Class I-D-EUR-SH				
31.07.2018	58'223'749.40	98.00	594'118.61420	2.4400
31.07.2019	47'772'751.43	105.07	454'671.42379	2.1800
31.07.2020	83'462'059.94	108.65	768'205.23859	2.0300

Classe Z-D-EUR-SH Klasse Z-D-EUR-SH Class Z-D-EUR-SH				
31.07.2018	-	-	-	0.0000
31.07.2019	14'759'731.73	105.22	140'272.48688	1.6400
31.07.2020	10'584'150.28	109.59	96'577.48688	2.2600

	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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit USD
--	---	--	--	---

Classe I-D-USD-SH Klasse I-D-USD-SH Class I-D-USD-SH				
31.07.2018	291'525'454.97	103.58	2'814'638.44177	2.5000
31.07.2019	222'809'095.07	114.44	1'947'020.49732	2.2900
31.07.2020	331'130'560.26	120.94	2'738'096.85481	2.3900

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
 Classe M-D-CHF-SH | Klasse M-D-CHF-SH | Class M-D-CHF-SH: 03.10.2019
 Classe Z-D-EUR-SH | Klasse Z-D-EUR-SH | Class Z-D-EUR-SH: 20.11.2018
 Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date:
 Classe I-D-CHF-SH | Klasse I-D-CHF-SH | Class I-D-CHF-SH: 17.10.2019
 Classe M-D-CHF-SH | Klasse M-D-CHF-SH | Class M-D-CHF-SH: 31.10.2019

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D-CHF-SH	0.100	0.000	0.180
I-D-EUR-SH	0.100	0.000	0.180
I-D-USD-SH	0.100	0.000	0.180
M-D-CHF-SH	0.110	0.000	0.180
Z-D-CHF-SH	0.000	0.000	0.080
Z-D-EUR-SH	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. REMUNERATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-D-CHF-SH	0.000	0.000
I-D-EUR-SH	0.000	0.000
I-D-USD-SH	0.000	0.000
M-D-CHF-SH	0.000	0.000
Z-D-CHF-SH	0.000	0.000
Z-D-EUR-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
	%	%
Global Government Fundamental Long Duration	0.050	0.050

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

Cet indice a été calculé conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	TER	TER
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D-CHF-SH ¹	0.29 ⁴	0.28
I-D-EUR-SH	0.28	0.28
I-D-USD-SH	0.28	0.28
M-D-CHF-SH ²	0.30 ⁴	-
Z-D-CHF-SH	0.08	0.08
Z-D-EUR-SH ³	0.08	0.08 ⁴

¹ Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 17.10.2019

² Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.10.2019 – Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 31.10.2019

³ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 20.11.2018

⁴ TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D-EUR-SH	5.59	7.42	2.51	1.78
I-D-USD-SH	7.82	10.52	5.04	3.70
Z-D-CHF-SH	5.63	6.94	2.19	1.32
Z-D-EUR-SH ²	5.80	7.63	9.18	n.a.
IO LOIM FB OECD 7+ CHF	7.23	7.98	2.85	2.56

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: 20.11.2018

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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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:

- Citibank NA/London
- Citigroup Global Markets Ltd
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- Standard Chartered Bank
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt werden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	49'620'051.91	970'054.07	38'029'997.84	5'030'000.00

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) 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 IO LOIM FB OECD 7+ CHF. La composition de cet indice est décrite ci-dessous.

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) und der VaR des Referenzindex (VaR Bch) sind in unten stehender 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 IO LOIM FB OECD 7+ CHF. Die Zusammensetzung dieses Referenzindex ist unten beschrieben.

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 IO LOIM FB OECD 7+ CHF. The composition of this benchmark is disclosed below.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 7.

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 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 7 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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 7 times.

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

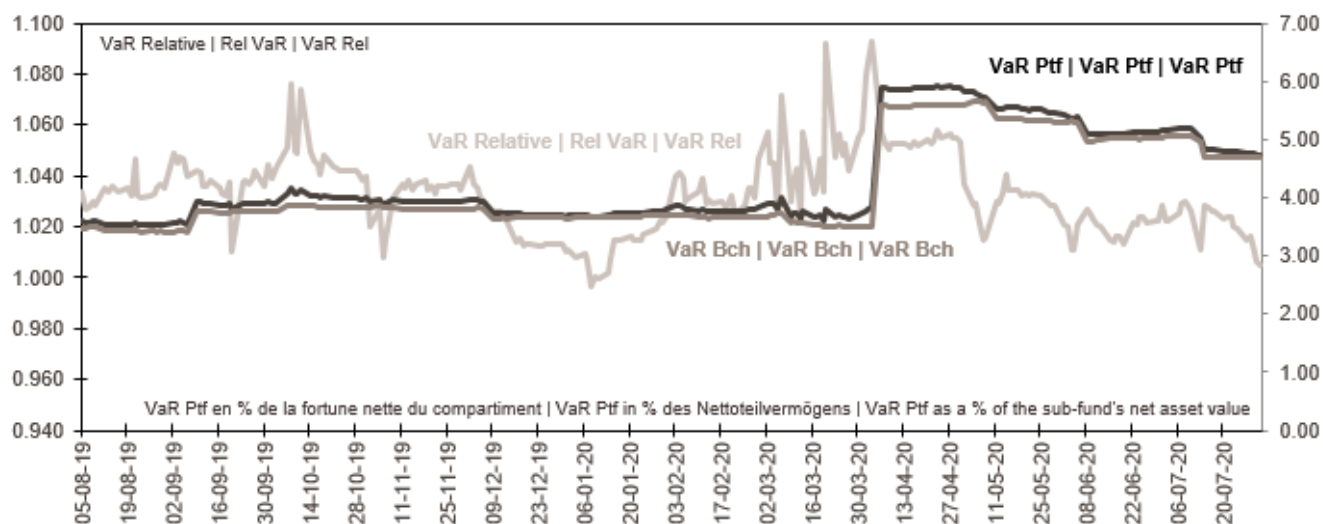
L'indice de référence IO LOIM FB OECD 7+ CHF, calculé par la Banque Lombard Odier & Cie SA, se compose comme suit: | Die Zusammensetzung des Referenzindex IO LOIM FB OECD 7+ CHF, berechnet durch die Bank Lombard Odier & Co AG, ist wie folgt: | The composition of the benchmark IO LOIM FB OECD 7+ CHF, calculated by the Bank Lombard Odier & Co Ltd, is as follows:

Description	Fournisseur de service	Poids
Beschreibung	Anbieter	Gewicht
Description	Provider	Weight
IO BAR SLOVENIA EUR	Barclays	4.88%
IO BAR LUXEMBOURG EUR	Barclays	2.51%
IO BAR SLOVAKIA EUR	Barclays	2.22%
IO FTSE NOK GOV 7+ CHF	FTSE	5.87%
IO FTSE MXN 7+ CHF	FTSE	4.12%
IO FTSE PLN 7+ CHF	FTSE	3.60%
IO FTSE HUF 7+ CHF	FTSE	2.51%
IO FTSE TRL 7+ CHF	FTSE	1.03%
IO JPM USD GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	8.90%
IO JPM GER GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	6.28%
IO JPM DKK GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	5.01%
IO JPM CZR TD 7+ CHF	JP Morgan	4.69%
IO JPM SEK GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	4.53%
IO JPM JPY GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	4.50%
IO JPM KRW TD 7+ CHF	JP Morgan	4.47%
IO JPM NET GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	4.12%
IO JPM ITA GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	3.26%
IO JPM FIN TD 7+ CHF	JP Morgan	3.23%
IO JPM FRA GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	3.18%
IO JPM AUS TD 7+ CHF	JP Morgan	3.00%
IO JPM SPA GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	2.71%
IO JPM CAD GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	2.60%
IO JPM GBP GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	2.50%

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Description	Fournisseur de service	Poids
Beschreibung	Anbieter	Gewicht
Description	Provider	Weight
IO JPM NZD GOV 7+ CHF	JP Morgan	2.46%
IO JPM PRT TD 7+ CHF	JP Morgan	2.09%
IO JPM AUD GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	1.90%
IO JPM BEL GOV TD 7+ CHF	JP Morgan	1.85%
IO JPM IRE TD 7+ CHF	JP Morgan	1.03%
IO JPM ILS TD 7+ CHF	JP Morgan	0.95%
		100.00%

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 unten stehende 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.	3.52	3.41	1.00
Moy. Durchschn. Mean	4.30	4.17	1.03
Med. Mittl. Median	3.92	3.77	1.03
Max. Max. Max.	5.91	5.65	1.09

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	AUD	CAD	CZK	DKK	EUR	GBP
CHF 1 =	1.53279	1.47241	24.41971	6.92368	0.92958	0.83751

	HUF	ILS	JPY	KRW	MXN	NOK
CHF 1 =	320.19057	3.73986	116.22194	1'309.62630	24.39419	9.97978

	NZD	PLN	SEK	TRY	USD
CHF 1 =	1.65010	4.10193	9.61167	7.67209	1.09923

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Valeurs mobilières Effekten Securities						412'432'876.30	47.31
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						332'876'595.39	38.19
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						332'876'595.39	38.19
AUD						7'778'741.83	0.89
AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S	1'370'000	754'000	(904'000)	1'220'000	AUD	925'885.74	0.11
AUSTRALIA 2.25 15-28 21/05S	1'366'000	475'000	(620'000)	1'221'000	AUD	891'965.29	0.10
AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S	1'098'000	967'000	(772'000)	1'293'000	AUD	977'090.39	0.11
AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S	473'000	100'000	(56'000)	517'000	AUD	434'735.51	0.05
AUSTRALIA 4.75 11-27 21/04S	891'000	193'000	(1'084'000)	0	AUD	0.00	0.00
AUSTRALIA-REG-S 2.75 14-35 21/06S	414'000	82'000	(141'000)	355'000	AUD	282'203.26	0.03
AUSTRALIA-REG-S 2.75 16-17 21/11S	0	1'080'000	0	1'080'000	AUD	811'695.75	0.09
AUSTRALIA-REG-S 3.25 12-29 21/04S	422'000	1'856'000	(1'357'000)	921'000	AUD	727'463.85	0.08
AUSTRALIA-REG-S 3.25 15-39 21/06S	614'000	530'000	(633'000)	511'000	AUD	433'510.75	0.05
AUSTRALIA-REG-S 3.75 14-34 21/04S	215'000	0	0	215'000	AUD	192'207.86	0.02
AUSTRALIA-REG-S 4.50 13-33 21/04S	492'000	2'695'000	(1'470'000)	1'717'000	AUD	1'594'238.40	0.19
COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S	950'000	1'251'000	(1'539'000)	662'000	AUD	507'745.03	0.06
CAD						9'696'042.35	1.11
CANADA 1.00 16-27 01/06S	1'115'000	448'000	(1'563'000)	0	CAD	0.00	0.00
CANADA 2.00 17-51 01/12S	613'000	1'154'000	(463'000)	1'304'000	CAD	1'144'238.91	0.13
CANADA, GOVERNMENT 2.75 14-48 01/12S	899'000	1'736'000	(1'449'000)	1'186'000	CAD	1'175'976.13	0.13
CANADA, GOVERNMENT 2.75 14-64 01/12S	488'000	0	(71'000)	417'000	CAD	473'461.93	0.05
CANADA, GOVERNMENT 3.50 11-45 01/12S	1'140'000	665'000	(805'000)	1'000'000	CAD	1'081'305.50	0.12
CANADA, GOVERNMENT 4.00 08-41 01/06S	1'254'000	1'113'000	(1'388'000)	979'000	CAD	1'070'217.11	0.12
CANADA, GOVERNMENT 5.00 04-37 01/06S	821'000	1'264'000	(1'213'000)	872'000	CAD	994'093.24	0.11
CANADA, GOVERNMENT 5.75 01-33 01/06S	1'125'000	963'000	(838'000)	1'250'000	CAD	1'389'002.46	0.17
CANADA, GOVERNMENT 5.75 98-29 01/06S	547'000	1'155'000	(516'000)	1'186'000	CAD	1'176'544.00	0.13
CANADA GOVT 2.25 18-29 01/06S	843'000	807'000	(1'650'000)	0	CAD	0.00	0.00
CANADIAN GOVERNMENT 1.25 19-30 01/06S	0	2'237'000	(606'000)	1'631'000	CAD	1'191'203.07	0.15
CZK						19'213'818.23	2.20
CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A	96'700'000	103'160'000	(117'620'000)	82'240'000	CZK	3'933'742.63	0.45
CZECH REPUBLIC 0.25 17-27 10/02A	93'000'000	21'500'000	(114'500'000)	0	CZK	0.00	0.00
CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A	100'700'000	79'060'000	(73'600'000)	106'160'000	CZK	4'373'501.01	0.50
CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A	0	181'170'000	(41'250'000)	139'920'000	CZK	6'462'439.12	0.74
CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A	84'900'000	85'700'000	(74'820'000)	95'780'000	CZK	4'444'135.47	0.51
DKK						15'150'082.33	1.74
DENMARK 0.5 17-27 15/11A	20'770'000	13'408'000	(9'090'000)	25'088'000	DKK	3'888'166.85	0.45
DENMARK, KINGDOM OF 4.50 07-39 15/11A	31'500'000	40'708'000	(31'253'809)	40'954'191	DKK	11'261'915.48	1.29
EUR						140'596'854.19	16.13
ALLEMAGNE 0.25 17-27 15/02A	1'288'000	0	(1'288'000)	0	EUR	0.00	0.00
AUSTRIA 1.50 16-86 02/11A	161'000	934'000	(458'000)	637'000	EUR	1'095'678.03	0.13
AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A	354'000	427'000	(226'000)	555'000	EUR	1'246'368.40	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
AUSTRIA GOVERNMENT 0.75 20-51 20/03A	0	702'000	(355'000)	347'000	EUR	432'247.52	0.05
AUSTRIA (REP OF) 0.50 17-27 20/04A	476'000	322'000	(798'000)	0	EUR	0.00	0.00
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 0.75 16-26 20/10A	678'000	0	(678'000)	0	EUR	0.00	0.00
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50 16-47 20/02A	398'000	719'000	(376'000)	741'000	EUR	1'073'707.23	0.12
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40 13-34 23/05A	735'000	1'492'000	(1'623'000)	604'000	EUR	877'634.37	0.10
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.15 12-44 20/06A	416'000	762'000	(505'000)	673'000	EUR	1'247'409.87	0.14
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.80 12-62 26/01A	247'000	21'000	0	268'000	EUR	682'802.00	0.08
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.15 06-37 15/03A	611'000	1'125'000	(383'000)	1'353'000	EUR	2'472'738.80	0.28
AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 6.25 97-27 15/07A	549'000	460'000	(1'009'000)	0	EUR	0.00	0.00
BELGIUM 0.80 17-27 22/06A	649'000	682'000	(1'331'000)	0	EUR	0.00	0.00
BELGIUM 1.25 18-33 22/04A	703'000	480'600	(810'600)	373'000	EUR	469'006.62	0.05
BELGIUM 1.45 17-37 22/06A	354'400	352'000	(355'400)	351'000	EUR	459'166.19	0.05
BELGIUM 2.15 16-66 22/06A	73'300	158'440	(59'240)	172'500	EUR	300'572.86	0.03
BELGIUM, KINGDOM OF 5.00 04-35 28/03A	267'000	253'600	(253'422)	267'178	EUR	496'028.73	0.06
BELGIUM, KINGDOM OF 5.50 98-28 28/03A	284'400	221'200	(283'600)	222'000	EUR	347'731.15	0.04
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.25 10-41 28/03A	313'000	260'000	0	573'000	EUR	1'102'436.81	0.13
BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.00 12-32 28/03A	0	842'600	(447'842)	394'758	EUR	629'805.71	0.07
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00 14-34 22/06A	201'000	264'000	(76'000)	389'000	EUR	593'237.31	0.07
BON Y OBL DEL ESTADO 2.70 18-48 31/10A	116'000	359'000	(290'000)	185'000	EUR	276'976.39	0.03
BUNDESREPUB. DE 0.0000 19-29 15/08A	0	2'538'000	(372'920)	2'165'080	EUR	2'456'054.60	0.28
BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S	145'000	296'000	(93'000)	348'000	EUR	532'021.26	0.06
FINLAND 0.125 20-36 15/04A	0	759'000	0	759'000	EUR	841'062.56	0.10
FINLAND 0.5 18-28 04/09A	0	3'079'000	(878'000)	2'201'000	EUR	2'548'975.15	0.29
FINLAND 0.50 17-27 15/09A	1'347'000	790'000	(874'000)	1'263'000	EUR	1'455'151.57	0.17
FINLAND 1.125 18-34 15/04A	765'000	1'746'000	(1'380'000)	1'131'000	EUR	1'427'577.47	0.16
FINLAND 1.375 17-47 15/04A	647'000	620'000	(364'000)	903'000	EUR	1'299'775.06	0.15
FINLAND, REPUBLIC OF 0.75 15-31 15/04A	1'860'000	1'073'000	(2'127'000)	806'000	EUR	964'468.07	0.11
FINLAND, REPUBLIC OF 2.625 12-42 04/07A	958'000	1'095'000	(620'000)	1'433'000	EUR	2'424'056.15	0.28
FRANCE 1.25 18-34 25/05A	0	709'611	0	709'611	EUR	895'536.69	0.10
FRANCE 2.00 17-48 25/05A	357'000	225'000	(222'000)	360'000	EUR	549'026.87	0.06
FRANCE 1.00 16-27 25/05A	973'000	0	(973'000)	0	EUR	0.00	0.00
FRANCE 1.75 15-66 25/05A	135'000	96'000	0	231'000	EUR	365'426.62	0.04
FRANCE 1.75 17-39 25/06A	1'165'000	391'000	(1'260'000)	296'000	EUR	411'378.94	0.05
FRANCE (GOVT OF) 0.7500 17-28 25/11A	310'000	1'828'000	(655'000)	1'483'000	EUR	1'742'211.97	0.20
FRANCE OAT 1.5 18-50 25/05A	0	632'600	(58'600)	574'000	EUR	796'713.48	0.09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.50 15-31 25/05A	352'400	314'600	0	667'000	EUR	849'571.42	0.10
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50 13-30 25/05A	521'000	1'000'000	(1'221'183)	299'817	EUR	410'515.43	0.05
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25 12-45 25/05A	205'600	310'400	(169'000)	347'000	EUR	630'344.41	0.07
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 04-55 25/04A	179'000	142'700	(215'200)	106'500	EUR	241'828.81	0.03
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 06-38 25/10A	0	667'278	(285'300)	381'978	EUR	696'988.30	0.08
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 09-60 25/04A	162'200	141'200	(27'400)	276'000	EUR	663'204.14	0.08
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50 09-41 25/04A	0	650'000	(131'000)	519'000	EUR	1'040'577.73	0.12
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.75 04-35 25/04A	391'400	228'000	(341'900)	277'500	EUR	508'020.90	0.06
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50 98-29 25/04A	334'500	1'245'000	(450'500)	1'129'000	EUR	1'842'921.37	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75 00-32 25/10A	526'000	213'000	(322'000)	417'000	EUR	774'524.88	0.09
FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25 16-36 25/05A	400'000	410'000	(327'000)	483'000	EUR	614'489.86	0.07
FRANCE 0.25 15-26 25/11A	461'000	116'000	(577'000)	0	EUR	0.00	0.00
GERMANY 0.00 19-50 15/08U	0	720'000	0	720'000	EUR	799'139.39	0.09
GERMANY 0.25 18-28 15/08A	756'000	1'424'552	(306'000)	1'874'552	EUR	2'165'734.02	0.25
GERMANY 0.50 17-27 15/08A	1'845'000	3'127'000	(4'972'000)	0	EUR	0.56	0.00
GERMANY 1.25 17-48 15/08A	544'000	1'069'000	(532'000)	1'081'000	EUR	1'620'033.58	0.19
GERMANY 6.50 97-27 04/07A	407'000	0	(407'000)	0	EUR	0.00	0.00
GERMANY, REPUBLIC OF 2.50 14-46 15/08A	593'000	844'000	(257'000)	1'180'000	EUR	2'169'499.56	0.25
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50 12-44 04/07A	1'272'000	801'000	(850'000)	1'223'000	EUR	2'191'833.68	0.25
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.25 10-42 04/07A	733'000	1'853'000	(1'853'718)	732'282	EUR	1'411'148.33	0.16
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00 05-37 04/01A	788'000	847'000	(478'000)	1'157'000	EUR	2'164'035.46	0.25
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.25 07-39 04/07A	442'000	597'000	(304'700)	734'300	EUR	1'494'001.55	0.17
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 03-34 04/07A	627'000	947'000	(558'000)	1'016'000	EUR	1'909'863.66	0.22
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 08-40 04/07A	429'000	301'000	0	730'000	EUR	1'599'894.45	0.18
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 98-28 04/07A	790'000	457'000	0	1'247'000	EUR	1'932'353.38	0.22
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.50 00-31 04/01A	782'000	1'214'000	(1'073'000)	923'000	EUR	1'637'454.58	0.19
GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S6.25 00-30 04/01A	76'100	1'141'900	0	1'218'000	EUR	2'183'423.10	0.25
IRALNDE 1.1 19-29 16/01A	0	1'870'000	(1'538'000)	332'000	EUR	399'067.58	0.05
IRELAND 0.90 18-28 15/05A	401'000	450'000	(155'000)	696'000	EUR	819'498.69	0.09
IRELAND 1.30 18-33 15/05A	619'000	280'000	(310'000)	589'000	EUR	739'060.09	0.08
IRELAND 1.35 18-31 18/03A	893'000	1'125'000	(1'521'000)	497'000	EUR	618'143.69	0.07
IRELAND 1.70 17-37 15/05A	378'000	1'047'000	(959'726)	465'274	EUR	626'096.60	0.07
IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00 15-45 18/02A	647'000	530'000	(809'500)	367'500	EUR	548'656.19	0.06
IRELAND 1.50 19-50 15/05A	277'600	374'800	(346'400)	306'000	EUR	420'535.04	0.05
ITALY 1.35 19-30 01/04S	0	281'000	0	281'000	EUR	312'542.31	0.04
ITALY 2.80 16-67 01/03S	99'000	70'000	(41'000)	128'000	EUR	162'756.67	0.02
ITALY BTP 3.45 17-48 01/03S	119'000	566'000	(396'000)	289'000	EUR	412'351.27	0.05
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 1.65 15-32 01/03S	586'000	0	(586'000)	0	EUR	0.00	0.00
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.25 16-36 01/09S	421'000	564'000	(326'000)	659'000	EUR	790'001.88	0.09
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.70 16-47 01/03S	209'000	163'000	0	372'000	EUR	467'459.09	0.05
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.25 14-46 01/09S	135'000	190'000	0	325'000	EUR	446'566.29	0.05
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.50 14-30 01/03S	294'000	1'721'000	(975'000)	1'040'000	EUR	1'376'457.41	0.16
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00 05-37 01/02S	388'000	481'000	(305'000)	564'000	EUR	821'948.88	0.09
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75 13-44 01/09S	216'000	0	0	216'000	EUR	362'741.48	0.04
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 03-34 01/08S	65'000	203'000	0	268'000	EUR	420'468.27	0.05
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 07-39 01/08S	303'000	0	(35'000)	268'000	EUR	445'389.00	0.05
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 09-40 01/09S	252'000	781'000	(436'000)	597'000	EUR	998'299.95	0.11
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.75 02-33 01/02S	204'000	702'000	(367'000)	539'000	EUR	878'667.45	0.10
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.00 00-31 01/05S	355'000	96'000	(20'000)	431'000	EUR	692'196.70	0.08
ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50 97-27 01/11S	393'000	106'400	(365'400)	134'000	EUR	201'673.04	0.02
ITALY TREASURY BONDS 2.45 16-33 01/09S	491'000	0	0	491'000	EUR	601'590.99	0.07
LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 2.25 13-28 19/03A	1'785'000	8'879'000	(6'805'000)	3'859'000	EUR	5'015'291.81	0.59
LUXEMBOURG 0.625 17-27 01/02A	5'360'000	215'000	(5'575'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
NETHERLANDS 0.75 17-27 15/07A	923'000	860'000	(1'783'000)	0	EUR	0.00	0.00
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50 12-33 15/01A	1'246'000	2'488'000	(1'519'980)	2'214'020	EUR	3'234'701.70	0.37
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75 14-47 15/01A	982'000	1'355'000	(792'000)	1'545'000	EUR	2'922'852.55	0.34
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75 10-42 15/01A	0	917'000	0	917'000	EUR	1'822'470.20	0.21
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00 05-37 15/01A	974'000	1'199'000	(819'000)	1'354'000	EUR	2'484'485.62	0.28
NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50 98-28 15/01A	707'000	503'000	(394'000)	816'000	EUR	1'279'972.79	0.15
NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A	0	3'296'640	(1'781'640)	1'515'000	EUR	1'735'345.32	0.20
NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A	2'180'000	621'000	(948'000)	1'853'000	EUR	2'242'545.32	0.26
PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A	839'000	629'000	(555'000)	913'000	EUR	1'312'838.21	0.15
PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A	676'000	792'000	(363'000)	1'105'000	EUR	1'814'098.63	0.21
PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A	310'000	350'000	(199'711)	460'289	EUR	816'855.81	0.09
REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A	0	1'818'000	(448'000)	1'370'000	EUR	1'614'840.12	0.19
ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A	1'003'000	1'223'491	(1'170'000)	1'056'491	EUR	1'253'598.82	0.14
SLOVAKIA 1.00 18-28 12/06A	737'000	1'529'000	(1'332'000)	934'000	EUR	1'105'989.16	0.13
SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A	1'246'000	727'000	(1'027'000)	946'000	EUR	1'298'272.33	0.15
SLOVAKIA 2.00 17-47 17/10A	657'000	1'093'000	(1'066'189)	683'811	EUR	1'008'035.37	0.12
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.375 15-27 21/01A	1'105'000	0	(1'105'000)	0	EUR	0.00	0.00
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.625 16-31 21/01A	1'686'000	1'474'000	(1'079'000)	2'081'000	EUR	2'651'249.90	0.30
SLOVAKIA, REPUBLIC OF 3.625 14-29 16/01A	1'057'000	1'068'000	(1'215'000)	910'000	EUR	1'298'265.18	0.15
SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A	1'493'000	1'631'000	(1'000'000)	2'124'000	EUR	2'503'168.83	0.29
SLOVENIA 1.1875 19-29 14/03A	1'090'000	3'045'000	(2'455'000)	1'680'000	EUR	2'007'233.32	0.23
SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A	2'004'000	2'382'000	(1'196'000)	3'190'000	EUR	4'313'831.99	0.49
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50 15-35 25/03A	1'480'000	2'473'000	(1'653'000)	2'300'000	EUR	2'960'373.09	0.34
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.25 16-32 03/03A	1'340'000	3'666'000	(1'745'000)	3'261'000	EUR	4'438'821.44	0.52
SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.125 15-45 07/08A	743'000	946'000	(103'000)	1'586'000	EUR	2'750'945.21	0.32
SLOVENIA SIE 59 0.275 20-30 17/02A	0	2'288'000	(610'000)	1'678'000	EUR	1'857'610.08	0.21
SPAIN 2.35 17-33 30/07A	330'000	405'000	(268'000)	467'000	EUR	618'564.60	0.07
SPAIN 1.40 18-28 30/04A	613'000	748'000	(681'000)	680'000	EUR	805'864.33	0.09
SPAIN, KINGDOM OF 4.20 05-37 31/01A	320'000	220'000	0	540'000	EUR	900'870.38	0.10
SPAIN, KINGDOM OF 4.70 09-41 30/07A	195'000	420'000	(41'000)	574'000	EUR	1'069'747.92	0.12
SPAIN, KINGDOM OF 4.90 07-40 30/07A	343'000	344'000	(374'000)	313'000	EUR	589'583.82	0.07
SPAIN, KINGDOM OF 5.75 01-32 30/07A	362'000	409'000	(236'000)	535'000	EUR	934'502.13	0.11
SPAIN, KINGDOM OF 6.00 98-29 31/01A	186'700	375'300	0	562'000	EUR	901'842.33	0.10
SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 2.90 16-46 31/10A	419'000	271'000	(339'000)	351'000	EUR	538'236.95	0.06
SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.15 13-28 31/10A	363'000	1'278'000	(1'380'000)	261'000	EUR	395'841.84	0.05
SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.15 13-44 31/10A	125'000	106'000	0	231'000	EUR	471'551.53	0.05
GBP						10'265'031.29	1.18
UK GILT 1.75 17-58 22/07S	215'000	0	0	215'000	GBP	355'493.35	0.04
UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S	49'900	493'100	(369'300)	173'700	GBP	249'489.71	0.03
UK TSY 1.25 17-27 22/07S	213'400	417'700	(631'100)	0	GBP	0.00	0.00
UK TSY 1.625 18-28 22/10S	241'500	659'900	(339'400)	562'000	GBP	761'013.90	0.10
UNITED KINGDOM GILT 1.75 18-49 22/01Q	0	94'300	0	94'300	GBP	145'453.57	0.02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 2.50 15-65 22/07S	255'000	748'900	(874'200)	129'700	GBP	273'698.23	0.03
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25 12-44 22/01S	279'300	351'000	(284'852)	345'448	GBP	648'645.00	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.50 13-65 22/07S	171'000	326'100	(283'100)	214'000	GBP	572'287.54	0.07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.50 14-45 22/01S	257'000	218'000	(154'600)	320'400	GBP	631'699.80	0.07
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.75 11-52 22/07S	201'000	71'500	(78'500)	194'000	GBP	442'613.06	0.05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.00 09-60 22/01S	206'000	84'300	(77'000)	213'300	GBP	563'067.93	0.06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 00-32 07/06S	130'500	140'000	(18'000)	252'500	GBP	443'313.02	0.05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 03-36 07/03S	339'000	0	(159'300)	179'700	GBP	338'304.53	0.04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 05-55 07/12S	205'000	0	(53'000)	152'000	GBP	392'432.69	0.05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 06-27 07/12S	223'000	107'800	(223'000)	107'800	GBP	169'344.64	0.02
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 06-46 07/12S	267'600	383'000	(327'000)	323'600	GBP	725'360.69	0.08
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 08-49 07/12S	174'000	40'300	0	214'300	GBP	504'496.61	0.06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 09-39 07/09S	165'400	0	0	165'400	GBP	331'070.08	0.04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 10-40 07/12S	245'600	175'200	(240'800)	180'000	GBP	367'160.71	0.04
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50 07-42 07/12S	257'500	103'100	(146'800)	213'800	GBP	463'881.18	0.05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50 09-34 07/09S	217'300	66'000	0	283'300	GBP	531'886.40	0.06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75 04-38 07/12S	80'900	189'100	(45'000)	225'000	GBP	469'260.49	0.05
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75 07-30 07/12S	354'000	226'700	(289'200)	291'500	GBP	514'428.62	0.06
UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 6.00 98-28 07/12S	112'600	94'900	0	207'500	GBP	370'629.54	0.04
HUF						3'638'434.79	0.42
HONGRIE FL.R 17-26 22/12A	734'000'000	0	(734'000'000)	0	HUF	0.00	0.00
HUNGARY 6.75 11-28 22/10A	459'000'000	1'179'190'000	(791'360'000)	846'830'000	HUF	3'638'434.79	0.42
ILS						4'073'494.33	0.47
ISRAEL 2.25 18-28 28/09A	5'680'000	11'172'000	(3'678'000)	13'174'000	ILS	4'073'494.33	0.47
ISRAEL -DY- 2.00 16-27 31/03A	0	6'440'000	(6'440'000)	0	ILS	0.00	0.00
ISRAEL, STATE OF 6.25 07-17 30/12A	3'840'000	330'000	(4'170'000)	0	ILS	0.00	0.00
JPY						7'951'929.50	0.91
JAPAN 0.30 16-46 20/06S	0	75'300'000	(9'750'000)	65'550'000	JPY	538'838.29	0.06
JAPAN 0.10 18-28 20/09S	122'300'000	160'200'000	(147'300'000)	135'200'000	JPY	1'181'340.02	0.13
JAPAN 2.10 07-27 20/12S	55'800'000	51'900'000	(46'750'000)	60'950'000	JPY	610'803.53	0.07
JAPAN 2.10 06-26 20/12S	10'950'000	0	(10'950'000)	0	JPY	0.00	0.00
JAPAN NO 134 1.80 12-32 20/03S	50'000'000	65'350'000	(67'250'000)	48'100'000	JPY	495'069.54	0.06
JAPAN 010 JGB 1.10 03-33 20/03S	74'800'000	56'500'000	(70'900'000)	60'400'000	JPY	581'705.39	0.07
JAPAN 0.80 16-46 20/03S	19'550'000	48'350'000	(23'250'000)	44'650'000	JPY	414'123.57	0.05
JAPAN 1.40 15-55 20/03S	40'000'000	38'650'000	(11'850'000)	66'800'000	JPY	731'014.43	0.08
JAPAN 2.00 12-52 20/03S	26'050'000	18'050'000	(44'100'000)	0	JPY	0.00	0.00
JAPAN 2.10 09-29 20/09S	43'050'000	162'300'000	(96'950'000)	108'400'000	JPY	1'114'658.37	0.13
JAPAN 2.20 11-52 20/03S	39'750'000	80'650'000	(34'600'000)	85'800'000	JPY	1'087'021.80	0.12
JAPAN 54 0.80 17-47 20/03S	34'200'000	39'950'000	(19'250'000)	54'900'000	JPY	509'141.54	0.06
JAPAN2.00 10-40 20/09S	19'600'000	41'300'000	0	60'900'000	JPY	688'213.02	0.08
MXP						16'941'356.07	1.94
MEXICO 8.00 17-47 07/11S	219'700	546'723	(239'592)	526'831	MXN	2'454'040.61	0.28
MEXICO 8.50 09-38 18/11S	266'500	255'100	(116'500)	405'100	MXN	2'001'836.69	0.23
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00 06-36 20/11S	152'000	341'990	(106'000)	387'990	MXN	2'170'160.00	0.25
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.50 06-27 03/06S	488'000	753'500	(1'241'500)	0	MXN	0.00	0.00
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 11-31 29/05S	270'500	374'630	(280'110)	365'020	MXN	1'711'319.05	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 Portfolioteiln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 11-42 13/11S	290'000	725'080	(402'230)	612'850	MXN	2'793'452.74	0.32
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 13-34 23/11S	140'300	372'400	(91'700)	421'000	MXN	1'975'150.10	0.23
MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50 09-29 31/05S	279'600	718'530	(213'890)	784'240	MXN	3'835'396.88	0.43
NOK						24'281'540.84	2.79
NORWAY 1.375 20-30 19/08A	0	88'680'000	(15'379'000)	73'301'000	NOK	7'932'913.62	0.91
NORWAY 1.75 17-27 17/02A	52'600'000	23'850'000	(76'450'000)	0	NOK	0.00	0.00
NORWAY 1.75 19-29 06/03A	35'000'000	95'297'000	(56'866'000)	73'431'000	NOK	8'169'892.62	0.94
NORWAY 2.00 18-28 26/04A	51'000'000	96'800'000	(74'877'000)	72'923'000	NOK	8'178'734.60	0.94
NZD						3'382'294.98	0.39
NEW ZEALAND 4.50 14-27 15/04S	3'570'000	888'000	(4'458'000)	0	NZD	0.00	0.00
NEW ZEALAND-REG-S 3.50 15-33 14/04S	2'930'000	5'238'000	(3'936'000)	4'232'000	NZD	3'382'294.98	0.39
PLN						14'751'122.48	1.69
POLAND 2.50 16-27 25/07A	16'650'000	2'540'000	(19'190'000)	0	PLN	0.00	0.00
POLAND 2.75 19-29 25/10A	8'050'000	34'626'000	(11'737'000)	30'939'000	PLN	8'574'671.50	0.98
POLAND 2.75 13-28 25/04A	18'580'000	22'541'000	(18'531'000)	22'590'000	PLN	6'176'450.98	0.71
SEK						18'693'463.35	2.14
ROYAUME DE SUEDE 0.75 17-29 12/11A	17'830'000	39'455'000	(20'240'000)	37'045'000	SEK	4'153'851.45	0.48
SWEDEN 0.75 16-28 12/05A	22'650'000	20'040'000	(3'290'000)	39'400'000	SEK	4'392'522.87	0.50
SWEDEN, KINGDOM OF 1.00 14-26 12/11A	27'900'000	6'860'000	(34'760'000)	0	SEK	0.00	0.00
SWEDEN, KINGDOM OF 2.125 13-23 26/06A	23'730'000	37'700'000	(25'835'000)	35'595'000	SEK	5'824'754.44	0.66
SWEDEN, KINGDOM OF 2.25 11-32 01/06A	11'400'000	54'060'000	(32'300'000)	33'160'000	SEK	4'322'334.59	0.50
TRL						4'058'837.63	0.47
TURKEY 10.50 17-27 11/08S	23'800'000	9'750'000	(33'550'000)	0	TRY	0.00	0.00
TURKEY 11.00 17-27 24/02S	0	4'340'000	(4'340'000)	0	TRY	0.00	0.00
TURQUIE 12.4 18-28 21/03S	2'303'000	32'946'000	(3'724'000)	31'525'000	TRY	4'058'837.63	0.47
USD						32'403'551.20	3.72
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00 15-45 15/05	1'125'000	0	(1'125'000)	0	USD	0.00	0.00
AMERICA, UNITED STATES OF 3.125 14-44 15/08S	998'000	618'000	(1'101'000)	515'000	USD	665'757.84	0.08
AMERICA, UNITED STATES OF 3.50 09-39 15/02S	441'000	1'448'000	(1'252'000)	637'000	USD	842'304.94	0.10
AMERICA, UNITED STATES OF 3.875 10-40 15/08S	133'000	878'000	0	1'011'000	USD	1'411'932.53	0.16
AMERICA, UNITED STATES OF 4.25 10-40 15/11S	994'000	1'106'000	(766'000)	1'334'000	USD	1'953'568.68	0.22
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50 06-36 15/02S	475'000	243'000	(69'000)	649'000	USD	921'365.02	0.11
AMERICA, UNITED STATES OF 4.50 09-39 15/08S	115'000	132'000	0	247'000	USD	367'475.73	0.04
AMERICA, UNITED STATES OF 4.625 10-40 15/02S	1'042'000	0	(201'000)	841'000	USD	1'275'051.73	0.15
AMERICA, UNITED STATES OF 4.75 07-37 15/02S	377'000	765'000	(1'142'000)	0	USD	0.00	0.00
AMERICA, UNITED STATES OF 4.75 11-41 15/02S	1'124'000	636'000	(513'000)	1'247'000	USD	1'939'427.51	0.22
AMERICA, UNITED STATES OF 5.25 98-28 15/11S	598'000	224'000	0	822'000	USD	1'041'712.22	0.12
AMERICA, UNITED STATES OF 5.25 99-29 15/02S	349'000	1'243'000	(324'000)	1'268'000	USD	1'618'639.01	0.19
AMERICA, UNITED STATES OF 5.375 01-31 15/02S	1'365'000	1'672'000	(2'354'000)	683'000	USD	931'625.08	0.11
AMERICA, UNITED STATES OF 5.50 98-28 15/08S	702'000	1'110'000	(1'317'000)	495'000	USD	631'459.79	0.07
AMERICA, UNITED STATES OF 6.25 99-30 15/05S	108'000	1'026'000	(691'000)	443'000	USD	625'166.54	0.07
UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S	0	1'938'000	0	1'938'000	USD	1'964'695.90	0.23
UNITED STATES 3.00 18-48 15/08S	1'598'000	372'000	(1'349'000)	621'000	USD	812'365.08	0.09
UNITED STATES 2.00 16-26 15/11S	830'000	730'000	(1'560'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S	754'000	352'000	(533'000)	573'000	USD	647'477.47	0.07
UNITED STATES 2.25 17-27 15/08S	1'763'000	1'100'000	(2'863'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES 2.25 19-49 15/08S	0	840'000	(88'000)	752'000	USD	1'049'793.26	0.12
UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S	1'623'000	2'316'000	(2'588'000)	1'351'000	USD	1'451'033.79	0.17
UNITED STATES 2.75 18-28 15/02S	0	2'370'000	(2'370'000)	0	USD	0.00	0.00
UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S	245'000	1'891'000	(494'000)	1'642'000	USD	2'031'875.56	0.24
UNITED STATES 2.875 19-49 15/05S	0	2'983'000	(1'447'000)	1'536'000	USD	1'978'979.72	0.23
UNITED STATES OF AMER 2.375 19-49 15/11S	0	2'848'000	(1'631'000)	1'217'000	USD	1'434'432.46	0.16
UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S	1'770'000	0	(210'000)	1'560'000	USD	1'608'098.42	0.18
US TREASURY N/B 2.875 16-46 15/11S	1'282'000	0	(510'000)	772'000	USD	975'384.86	0.11
US TREASURY N/B 3.00 17-47 15/02S	1'010'000	0	(330'000)	680'000	USD	879'493.86	0.10
US TREASURY N/B 3.1250 18-48 15/05S	1'698'000	2'802'000	(3'338'000)	1'162'000	USD	1'548'652.43	0.18
US TREASURY NOTES 2.750 17-47 15/11S	0	637'000	0	637'000	USD	793'500.60	0.09
USA 3.00 18-48 15/02S	1'217'000	1'331'000	(2'548'000)	0	USD	0.00	0.00
USA T NOTES B 2.25 17-27 15/02S	2'276'000	358'000	(2'634'000)	0	USD	0.00	0.00
USA TREASURY NOTES 3.00 17-47 15/05S	1'068'000	311'000	(605'000)	774'000	USD	1'002'281.17	0.11
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						47'444'844.52	5.44
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						47'444'844.52	5.44
CAD						924'477.18	0.11
CANADA 2.00 17-28 01/06S	1'224'000	469'000	(483'000)	1'210'000	CAD	924'477.18	0.11
CANADA, GOVERNMENT 8.00 96-27 01/06S	16'000	830'000	(846'000)	0	CAD	0.00	0.00
DKK						1'097'526.32	0.13
DENMARK GOVERNMENT 0.25 20-52 15/11A	0	7'149'000	0	7'149'000	DKK	1'097'526.32	0.13
EUR						13'584'081.36	1.55
BELGIQUE 1.7 19-50 05/02A	69'700	45'300	0	115'000	EUR	164'904.63	0.02
BELGIUM 0.80 18-28 22/06A	0	1'621'000	(259'000)	1'362'000	EUR	1'600'428.81	0.18
BELGIUM KINGDOM 2.25 17-57 22/06A	176'000	0	(76'100)	99'900	EUR	167'785.67	0.02
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.60 16-47 22/06A	236'000	99'000	0	335'000	EUR	463'937.58	0.05
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90 15-38 22/06A	0	323'500	0	323'500	EUR	452'312.69	0.05
BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.75 13-45 22/06A	174'200	0	0	174'200	EUR	335'501.93	0.04
FINLAND, REPUBLIC OF 2.75 12-28 04/07A	1'377'000	1'335'000	(980'000)	1'732'000	EUR	2'342'292.68	0.27
ITALY 2.00 18-28 01/02S	783'000	2'880'000	(1'275'000)	2'388'000	EUR	2'793'681.81	0.32
ITALY 2.05 17-27 01/08S	699'000	1'328'000	(2'027'000)	0	EUR	0.00	0.00
ITALY BUONI POLIENNA 3.35 19-35 01/06S	88'000	0	0	88'000	EUR	118'792.57	0.01
PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A	0	2'460'000	(1'478'000)	982'000	EUR	1'216'624.49	0.14
PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A	669'000	566'000	0	1'235'000	EUR	1'541'584.44	0.18
PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A	364'000	1'536'000	(429'000)	1'471'000	EUR	1'932'580.07	0.22
PORTUGAL 4.125 17-27 14/04A	670'000	767'000	(1'437'000)	0	EUR	0.00	0.00
SPAIN 3.45 16-66 30/07A	192'000	92'000	(41'000)	243'000	EUR	448'646.72	0.05
SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.95 15-30 30/07A	406'000	64'000	(466'000)	4'000	EUR	5'007.27	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, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
HUF						6'585'948.98	0.76
HUNGARY 3.00 16-27 27/10A	801'000'000	578'000'000	(645'550'000)	733'450'000	HUF	2'503'733.51	0.29
HUNGARY 3.00 19-30 21/08A	0	1'518'380'000	(311'060'000)	1'207'320'000	HUF	4'082'215.47	0.47
JPY						10'646'524.64	1.21
JAPAN 0.60 16-36 20/12S	1'600'000	70'900'000	0	72'500'000	JPY	654'351.18	0.08
JAPAN 1.00 15-35 20/12S	80'000'000	89'250'000	(126'400'000)	42'850'000	JPY	410'071.20	0.05
JAPAN GOVT 039 1.90 13-43 20/06S	0	67'050'000	0	67'050'000	JPY	762'541.12	0.09
JAPAN 027 JGB 2.50 07-37 20/09S	20'000'000	53'300'000	(35'150'000)	38'150'000	JPY	447'595.23	0.05
JAPAN -138- 1.50 12-32 20/06S	26'300'000	47'400'000	(44'550'000)	29'150'000	JPY	291'881.39	0.03
JAPAN 1.40 14-34 20/09S	50'500'000	0	(50'500'000)	0	JPY	0.00	0.00
JAPAN 147 1.60 13-33 20/12S	38'600'000	64'700'000	(12'500'000)	90'800'000	JPY	928'153.18	0.11
JAPAN 1.50 14-34 20/06S	51'500'000	60'350'000	(57'450'000)	54'400'000	JPY	551'435.58	0.06
JAPAN 1.70 13-33 20/06S	71'500'000	46'800'000	(59'150'000)	59'150'000	JPY	609'074.02	0.07
JAPAN 1.70 13-33 20/09S	41'900'000	69'900'000	(45'550'000)	66'250'000	JPY	683'457.51	0.08
JAPAN 1.70 14-44 20/03S	29'400'000	0	(22'200'000)	7'200'000	JPY	79'447.10	0.01
JAPAN 2.10 10-30 20/03S	34'900'000	31'800'000	(18'200'000)	48'500'000	JPY	501'769.65	0.06
JAPAN 2.20 09-39 20/09S	49'900'000	83'700'000	(117'350'000)	16'250'000	JPY	187'290.64	0.02
JAPAN 2.20 11-41 20/03S	43'500'000	64'450'000	(54'150'000)	53'800'000	JPY	628'811.15	0.07
JAPAN 2.30 09-39 20/03S	39'400'000	70'000'000	(27'500'000)	81'900'000	JPY	952'062.81	0.10
JAPAN 2.50 08-38 20/03S	38'100'000	22'500'000	0	60'600'000	JPY	715'143.15	0.08
JAPAN 46 1.50 15-45 20/03S	30'850'000	0	(30'850'000)	0	JPY	0.00	0.00
JAPAN 57 0.80 17-47 20/12S	30'500'000	33'200'000	0	63'700'000	JPY	590'462.08	0.07
JAPAN2.40 08-38 20/09S	33'550'000	29'550'000	(4'500'000)	58'600'000	JPY	686'756.14	0.08
JAPON 0.1 18-28 20/06S	16'150'000	153'350'000	(58'950'000)	110'550'000	JPY	966'221.51	0.10
JAPON 0.10 17-27 20/03S	42'150'000	64'250'000	(106'400'000)	0	JPY	0.00	0.00
KRW						10'358'689.31	1.19
KOREA 2.375 17-27 10/12S	1'160'000'000	1'109'530'000	(1'480'450'000)	789'080'000	KRW	658'257.00	0.08
KOREA, REPUBLIC OF 2.625 15-35 10/09S	773'000'000	0	(598'210'000)	174'790'000	KRW	156'314.63	0.02
KOREA, REPUBLIC OF 3.00 09-14 10/03S	1'214'000'000	1'309'000'000	(1'277'280'000)	1'245'720'000	KRW	1'227'681.79	0.14
KOREA, REPUBLIC OF 3.75 13-33 10/12S	57'500'000	967'500'000	0	1'025'000'000	KRW	1'010'800.06	0.12
KOREA, REPUBLIC OF 4.75 10-30 10/12S	943'000'000	1'191'000'000	(974'340'000)	1'159'660'000	KRW	1'181'421.08	0.14
KOREA, REPUBLIC OF 5.25 09-29 10/12S	1'054'000'000	0	(369'000'000)	685'000'000	KRW	717'647.88	0.08
KOREA TREASURY BOND 1.5 20-50 03/10S	0	1'256'650'000	0	1'256'650'000	KRW	974'332.30	0.11
REPUBLIC OF KOREA 1.375 19-29 10/12S	0	1'527'620'000	(798'720'000)	728'900'000	KRW	565'927.22	0.06
REPUBLIQUE DE COREE 2.625 18-28 10/06S	845'000'000	1'190'000'000	(735'000'000)	1'300'000'000	KRW	1'107'899.67	0.13
REPUBLIQUE DE COREE 1.875 19-29 10/06S	0	1'375'000'000	0	1'375'000'000	KRW	1'110'313.82	0.13
REPUBLIQUE DE COREE 2.00 19-49 10/03S	863'000'000	2'822'980'000	(1'778'210'000)	1'907'770'000	KRW	1'648'093.86	0.18
USD						4'247'596.73	0.49
AMERICA, UNITED STATES OF 2.875 15-16 15/08S	1'398'000	1'383'000	(2'781'000)	0	USD	0.00	0.00
AMERICA, UNITED STATES OF 3.00 15-45 15/11S	1'392'000	0	(439'000)	953'000	USD	1'218'902.92	0.14
AMERICA, UNITED STATES OF 3.125 12-42 15/02S	1'208'000	1'304'000	(2'512'000)	0	USD	0.00	0.00
AMERICA, UNITED STATES OF 3.125 13-43 15/02S	1'060'000	2'570'000	(2'770'000)	860'000	USD	1'102'949.37	0.13
AMERICA, UNITED STATES OF 4.375 09-39 15/11S	832'000	93'000	(666'000)	259'000	USD	380'763.69	0.04
AMERICA, UNITED STATES OF 4.375 10-40 15/05S	961'000	0	(190'000)	771'000	USD	1'139'936.29	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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
AMERICA, UNITED STATES OF 5.00 07-37 15/05S	277'000	387'000	(398'000)	266'000	USD	405'044.46	0.05
USA TREASURY NOTES 4.375 11-41 15/05S	1'142'000	259'000	(1'401'000)	0	USD	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						32'111'436.39	3.68
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						32'111'436.39	3.68
DKK						4'334'687.30	0.50
DENMARK 0.5 19-29 15/11A	5'940'000	29'070'000	(7'334'000)	27'676'000	DKK	4'334'687.30	0.50
EUR						12'890'881.19	1.47
AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A	391'000	1'509'000	(113'000)	1'787'000	EUR	2'069'185.90	0.24
AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A	582'000	513'000	(45'000)	1'050'000	EUR	1'233'195.16	0.14
BONOS Y OBLIG DEL 1.00 20-50 31/10A	0	420'000	0	420'000	EUR	437'142.30	0.05
BONOS Y OBLIG 0.60 19-29 31/10A	0	1'555'000	(653'000)	902'000	EUR	1'003'982.27	0.12
ITALIE 2.95 17-38 01/09S	241'000	175'000	0	416'000	EUR	541'608.11	0.06
LUXEMBOURG GOVERNMENT 0.0000 20-30 28/04A	0	5'240'000	(390'000)	4'850'000	EUR	5'401'456.93	0.61
SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A	206'300	233'600	(186'900)	253'000	EUR	453'157.03	0.05
SLOVENIA 1.25 17-27 22/03A	1'870'000	1'375'000	(3'245'000)	0	EUR	0.00	0.00
SPAIN 1.40 18-28 30/07A	0	635'000	(137'000)	498'000	EUR	590'758.37	0.07
SPAIN 1.50 17-27 30/04A	268'000	0	(268'000)	0	EUR	0.00	0.00
SPAIN 1.30 16-26 31/10A	338'000	221'000	(559'000)	0	EUR	0.00	0.00
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.5 20-30 30/04A	0	1'129'000	(74'000)	1'055'000	EUR	1'160'395.12	0.13
KRW						8'199'244.61	0.94
COREE DTY 2.625 18-48 10/03S	1'590'000'000	2'249'000'000	(2'586'030'000)	1'252'970'000	KRW	1'219'383.40	0.14
KOREA -DY- 2.25 17-37 10/09S	708'000'000	802'000'000	(395'000'000)	1'115'000'000	KRW	961'645.14	0.11
KOREA -DY- 2.125 17-27 10/06S	983'000'000	0	(983'000'000)	0	KRW	0.00	0.00
KOREA -DY- 2.125 17-47 10/03S	1'083'000'000	1'034'000'000	(597'000'000)	1'520'000'000	KRW	1'328'091.21	0.15
KOREA, REPUBLIC OF 2.75 14-44 10/12S	1'320'000'000	344'000'000	(374'000'000)	1'290'000'000	KRW	1'247'872.17	0.14
KOREA, REPUBLIC OF 4.00 11-31 10/12S	1'097'000'000	1'181'000'000	(838'000'000)	1'440'000'000	KRW	1'409'782.33	0.17
KOREA, REPUBLIC OF 5.50 11-20 01/09S	0	536'000'000	(129'000'000)	407'000'000	KRW	408'641.87	0.05
KOREA TREAS -DY- 1.50 16-26 10/12S	1'083'000'000	0	(1'083'000'000)	0	KRW	0.00	0.00
KOREA TREASURY BOND 2.375 18-38 10/09S	147'800'000	732'450'000	(147'800'000)	732'450'000	KRW	646'032.14	0.07
KOREA 1.5 16-36 10/09S	347'000'000	913'000'000	0	1'260'000'000	KRW	977'796.35	0.11
NZD						6'686'623.29	0.77
NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S	3'554'000	4'874'000	(4'092'000)	4'336'000	NZD	3'156'087.36	0.36
NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S	3'796'000	3'824'000	(4'678'000)	2'942'000	NZD	2'234'369.79	0.26
NOUVELLE-ZELANDE 1.75 20-41 15/05/S	0	2'005'000	0	2'005'000	NZD	1'296'166.14	0.15
Total Total Total						412'432'876.30	47.31
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						421'897'285.34	48.39
- à vue Sichtguthaben sight							
AUD						8'263'228.16	0.95

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 % ¹
CAD	11'039'661.64	1.27
CHF	52'479'451.46	6.02
CZK	20'779'494.98	2.38
DKK	21'938'288.94	2.52
EUR	137'841'932.24	15.81
GBP	11'048'002.69	1.27
HUF	11'345'519.38	1.30
ILS	4'116'678.84	0.47
JPY	19'702'849.96	2.26
KRW	19'414'783.39	2.23
MXN	17'666'977.04	2.03
NOK	26'613'255.76	3.05
NZD	10'599'143.85	1.22
PLN	15'875'534.62	1.82
SEK	20'129'231.54	2.31
TRY	4'504'730.67	0.52
USD	8'538'520.18	0.98
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(12'417'942.81)	(1.42)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	49'872'199.46	5.72
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	871'784'418.29	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities	(407'566'640.89)	
CHF	(61'050'467.84)	
EUR	(59'584'692.03)	
KRW	(0.02)	
USD	(286'931'481.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(37'243'709.34)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	426'974'068.06	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts (12'417'942.81) (1.42)

Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in
					CHF	% ¹
CHF	875'000.00	04.08.20	EUR	(824'053.70)	(11'475.77)	0.00
CHF	225'000.00	04.08.20	EUR	(209'363.69)	(222.99)	0.00
CHF	625'000.00	04.08.20	USD	(683'518.78)	3'185.77	0.00
CHF	91'182.50	04.08.20	USD	(100'000.00)	209.98	0.00
CHF	300'000.00	04.08.20	USD	(319'413.64)	9'421.38	0.00
CHF	675'000.00	04.08.20	USD	(715'628.37)	23'974.87	0.00
CHF	125'000.00	04.08.20	USD	(133'129.10)	3'889.11	0.00
CHF	1'000'000.00	04.08.20	USD	(1'057'922.30)	37'581.47	0.00
CHF	212'681.03	04.08.20	USD	(225'000.00)	7'992.87	0.00
CHF	1'725'000.00	04.08.20	USD	(1'827'086.64)	62'853.32	0.01
CHF	23'953'331.60	04.08.20	USD	(25'300'000.00)	937'285.09	0.11
CHF	24'528'416.43	02.09.20	USD	(26'980'000.00)	4'500.62	0.00
AUD	200'000.00	04.08.20	USD	(142'780.38)	590.02	0.00
CAD	175'000.00	04.08.20	USD	(130'298.25)	316.80	0.00
CZK	7'625'000.00	04.08.20	USD	(334'639.27)	7'818.04	0.00
CZK	3'750'000.00	04.08.20	USD	(161'212.04)	6'905.85	0.00
CZK	3'150'000.00	04.08.20	USD	(133'377.14)	7'657.64	0.00
DKK	2'350'000.00	04.08.20	USD	(365'892.53)	6'553.18	0.00
DKK	1'100'000.00	04.08.20	USD	(166'325.01)	7'564.97	0.00
EUR	1'796'942.99	04.08.20	AUD	(2'932'000.00)	20'211.03	0.00
EUR	2'474'497.46	04.08.20	CAD	(3'789'000.00)	88'616.51	0.01
EUR	210'275.78	04.08.20	CHF	(225'000.00)	1'204.17	0.00
EUR	863'082.60	04.08.20	CHF	(919'000.00)	9'461.11	0.00
EUR	4'358'080.96	04.08.20	CZK	(116'111'000.00)	(66'601.63)	(0.01)
EUR	4'696'998.14	04.08.20	DKK	(35'008'000.00)	(3'474.06)	0.00
EUR	2'337'336.95	04.08.20	GBP	(2'127'000.00)	(25'284.84)	0.00
EUR	2'317'083.72	04.08.20	HUF	(822'425'000.00)	(75'945.71)	(0.01)
EUR	926'087.81	04.08.20	ILS	(3'602'000.00)	33'100.25	0.00
EUR	4'358'857.37	04.08.20	JPY	(528'297'000.00)	143'453.22	0.02
EUR	126'503.78	04.08.20	MXN	(3'275'000.00)	1'833.16	0.00
EUR	143'533.17	04.08.20	MXN	(3'650'000.00)	4'780.02	0.00
EUR	3'695'753.53	04.08.20	MXN	(96'344'000.00)	26'241.86	0.00
EUR	156'279.58	04.08.20	NOK	(1'675'000.00)	278.41	0.00

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

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

Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in
					CHF	% ¹
EUR	5'455'312.85	04.08.20	NOK	(59'133'000.00)	(56'727.20)	-0.01
EUR	2'319'271.03	04.08.20	NZD	(4'048'000.00)	41'777.96	0.00
EUR	3'335'390.53	04.08.20	PLN	(14'840'000.00)	(29'763.80)	0.00
EUR	4'227'581.56	04.08.20	SEK	(44'220'000.00)	(52'838.25)	-0.01
EUR	1'077'708.13	04.08.20	TRY	(8'382'000.00)	66'812.91	0.01
EUR	2'500'000.00	04.08.20	USD	(2'897'404.00)	53'533.69	0.01
EUR	645'375.56	04.08.20	USD	(725'000.00)	34'712.02	0.00
EUR	225'000.00	04.08.20	USD	(252'759.80)	12'101.80	0.00
EUR	1'100'000.00	04.08.20	USD	(1'239'476.70)	55'741.86	0.01
EUR	12'915'478.57	04.08.20	USD	(14'526'000.00)	679'158.42	0.08
GBP	150'000.00	04.08.20	USD	(189'705.72)	6'522.54	0.00
GBP	125'000.00	04.08.20	USD	(159'065.35)	4'546.42	0.00
HUF	39'825'000.00	04.08.20	USD	(132'579.68)	3'767.98	0.00
ILS	200'000.00	04.08.20	USD	(58'213.86)	519.38	0.00
ILS	200'000.00	04.08.20	USD	(58'589.91)	177.27	0.00
JPY	14'750'000.00	04.08.20	USD	(137'223.84)	2'076.37	0.00
JPY	34'900'000.00	04.08.20	USD	(325'631.12)	4'052.72	0.00
MXN	3'550'000.00	04.08.20	EUR	(136'689.06)	(1'516.80)	0.00
MXN	3'700'000.00	04.08.20	USD	(163'021.31)	3'370.87	0.00
MXN	6'550'000.00	04.08.20	USD	(294'351.60)	727.49	0.00
NOK	3'700'000.00	04.08.20	USD	(405'237.95)	2'094.44	0.00
NOK	1'800'000.00	04.08.20	USD	(188'884.38)	8'531.80	0.00
NZD	250'000.00	04.08.20	USD	(166'636.75)	(88.09)	0.00
PLN	825'000.00	04.08.20	USD	(216'254.13)	4'393.07	0.00
SEK	2'375'000.00	04.08.20	USD	(268'346.21)	2'974.25	0.00
SEK	1'700'000.00	04.08.20	USD	(182'893.32)	10'485.74	0.00
SEK	1'025'000.00	04.08.20	USD	(117'534.74)	(283.07)	0.00
TRY	900'000.00	04.08.20	USD	(128'931.77)	15.86	0.00
TRY	875'000.00	04.08.20	USD	(126'702.48)	(1'214.66)	0.00
USD	482'518.40	04.08.20	AUD	(700'000.00)	(17'724.11)	0.00
USD	6'252'050.77	04.08.20	AUD	(9'070'000.00)	(229'662.14)	-0.03
USD	105'161.16	04.08.20	AUD	(150'000.00)	(2'192.95)	0.00
USD	8'609'530.68	04.08.20	CAD	(11'720'000.00)	(127'407.98)	-0.01
USD	668'455.92	04.08.20	CAD	(910'000.00)	(9'921.28)	0.00
USD	3'009'983.64	04.08.20	CHF	(2'850'000.00)	(111'742.16)	-0.01

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

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

Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount bought	Echéance Fälligkeit Expiration	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufsbetrag Amount sold	Non réalisé Nicht realisiert Not realized CHF	en in in % ¹
USD	761'759.83	04.08.20	CHF	(700'000.00)	(7'007.92)	0.00
USD	325'000.00	04.08.20	CHF	(298'650.56)	(2'989.88)	0.00
USD	1'142'640.67	04.08.20	CHF	(1'075'000.00)	(35'511.04)	0.00
USD	15'198'585.79	04.08.20	CZK	(360'070'000.00)	(918'522.19)	(0.11)
USD	318'209.42	04.08.20	CZK	(7'425'000.00)	(14'574.58)	0.00
USD	195'482.60	04.08.20	CZK	(4'350'000.00)	(299.37)	0.00
USD	124'433.83	04.08.20	CZK	(2'775'000.00)	(437.14)	0.00
USD	1'178'255.66	04.08.20	CZK	(27'940'000.00)	(72'269.04)	(0.01)
USD	133'000.06	04.08.20	CZK	(3'150'000.00)	(8'000.68)	0.00
USD	122'615.04	04.08.20	DKK	(775'000.00)	(388.68)	0.00
USD	16'369'236.62	04.08.20	DKK	(108'470'000.00)	(775'015.17)	(0.09)
USD	115'040.26	04.08.20	DKK	(750'000.00)	(3'668.86)	0.00
USD	164'208.10	04.08.20	DKK	(1'075'000.00)	(5'879.99)	0.00
USD	125'372.01	04.08.20	DKK	(825'000.00)	(5'102.20)	0.00
USD	1'270'543.34	04.08.20	DKK	(8'420'000.00)	(60'270.84)	(0.01)
USD	117'955.26	04.08.20	EUR	(100'000.00)	(268.13)	0.00
USD	10'189'280.98	04.08.20	EUR	(9'060'000.00)	(476'849.75)	(0.05)
USD	737'220.38	04.08.20	EUR	(625'000.00)	(1'675.82)	0.00
USD	1'256'388.10	04.08.20	EUR	(1'100'000.00)	(40'357.14)	0.00
USD	525'000.00	04.08.20	EUR	(445'818.87)	(1'983.94)	0.00
USD	514'917.77	04.08.20	EUR	(450'000.00)	(15'653.85)	0.00
USD	1'148'168.09	04.08.20	EUR	(975'000.00)	(4'338.85)	0.00
USD	775'000.00	04.08.20	EUR	(683'739.87)	(30'496.17)	0.00
USD	131'295'843.64	04.08.20	EUR	(116'740'000.00)	(6'139'922.83)	(0.70)
USD	618'301.37	04.08.20	EUR	(525'000.00)	(2'284.44)	0.00
USD	529'972.61	04.08.20	EUR	(450'000.00)	(1'958.08)	0.00
USD	739'319.10	04.08.20	EUR	(650'000.00)	(26'660.31)	0.00
USD	1'443'682.12	04.08.20	EUR	(1'275'000.00)	(58'227.30)	(0.01)
USD	189'292.82	04.08.20	GBP	(150'000.00)	(6'898.17)	0.00
USD	194'462.54	04.08.20	GBP	(150'000.00)	(2'195.15)	0.00
USD	8'143'908.82	04.08.20	GBP	(6'590'000.00)	(459'856.10)	(0.05)
USD	630'362.09	04.08.20	GBP	(510'000.00)	(35'492.64)	0.00
USD	130'893.28	04.08.20	HUF	(38'275'000.00)	(461.28)	0.00
USD	8'058'398.53	04.08.20	HUF	(2'544'200'000.00)	(614'965.16)	(0.07)
USD	625'526.00	04.08.20	HUF	(197'410'000.00)	(47'482.35)	(0.01)

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

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

Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in
					CHF	% ¹
USD	239'333.63	04.08.20	HUF	(70'200'000.00)	(1'516.62)	0.00
USD	248'661.35	04.08.20	ILS	(860'000.00)	(3'741.89)	0.00
USD	50'660.73	04.08.20	ILS	(175'000.00)	(705.91)	0.00
USD	3'220'545.81	04.08.20	ILS	(11'140'000.00)	(48'912.83)	(0.01)
USD	111'772.13	04.08.20	JPY	(12'025'000.00)	(1'783.92)	0.00
USD	15'170'748.64	04.08.20	JPY	(1'634'900'000.00)	(265'839.81)	(0.03)
USD	226'713.24	04.08.20	JPY	(23'825'000.00)	1'251.02	0.00
USD	124'500.03	04.08.20	JPY	(13'375'000.00)	(1'820.73)	0.00
USD	1'177'126.72	04.08.20	JPY	(126'850'000.00)	(20'584.46)	0.00
USD	159'054.23	04.08.20	MXN	(3'500'000.00)	1'218.84	0.00
USD	272'954.33	04.08.20	MXN	(6'100'000.00)	(1'746.12)	0.00
USD	468'345.15	04.08.20	MXN	(10'600'000.00)	(8'464.33)	0.00
USD	997'360.47	04.08.20	MXN	(23'130'000.00)	(40'852.68)	0.00
USD	12'862'383.33	04.08.20	MXN	(298'140'000.00)	(520'528.88)	(0.06)
USD	205'286.56	04.08.20	NOK	(1'925'000.00)	(6'135.64)	0.00
USD	384'385.50	04.08.20	NOK	(3'575'000.00)	(8'539.11)	0.00
USD	112'039.80	04.08.20	NOK	(1'025'000.00)	(782.24)	0.00
USD	209'499.48	04.08.20	NOK	(1'900'000.00)	202.02	0.00
USD	115'776.03	04.08.20	NOK	(1'050'000.00)	111.65	0.00
USD	1'476'946.05	04.08.20	NOK	(14'230'000.00)	(82'267.93)	(0.01)
USD	332'573.08	04.08.20	NOK	(3'175'000.00)	(15'593.14)	0.00
USD	19'034'697.25	04.08.20	NOK	(183'390'000.00)	(1'059'810.77)	(0.12)
USD	131'025.20	04.08.20	NZD	(200'000.00)	(2'007.52)	0.00
USD	625'048.60	04.08.20	NZD	(970'000.00)	(19'219.09)	0.00
USD	8'061'193.80	04.08.20	NZD	(12'510'000.00)	(247'866.87)	(0.03)
USD	899'737.86	04.08.20	PLN	(3'560'000.00)	(49'370.21)	(0.01)
USD	133'933.46	04.08.20	PLN	(525'000.00)	(6'145.93)	0.00
USD	179'760.18	04.08.20	PLN	(675'000.00)	(1'024.37)	0.00
USD	113'994.13	04.08.20	PLN	(425'000.00)	93.54	0.00
USD	11'611'294.04	04.08.20	PLN	(45'910'000.00)	(629'209.13)	(0.07)
USD	172'907.38	04.08.20	SEK	(1'600'000.00)	(9'166.18)	0.00
USD	14'724'706.76	04.08.20	SEK	(136'900'000.00)	(847'671.72)	(0.10)
USD	1'141'896.07	04.08.20	SEK	(10'620'000.00)	(66'095.70)	(0.01)
USD	251'287.51	04.08.20	SEK	(2'200'000.00)	(285.94)	0.00
USD	118'705.36	04.08.20	SEK	(1'075'000.00)	(3'854.00)	0.00

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

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

Monnaie Währung Currency	Montant acheté Kaufbetrag Amount bought	Echéance Fälligkeit Expiration	Monnaie contrepartie Währung Gegenpartei Counterparty currency	Montant vendu Verkaufsbetrag Amount sold	Non réalisé Nicht realisiert Not realized CHF	en in in % ¹
USD	213'405.27	04.08.20	SEK	(1'950'000.00)	(8'738.31)	0.00
USD	290'775.05	04.08.20	TRY	(2'010'000.00)	2'536.77	0.00
USD	3'751'801.75	04.08.20	TRY	(25'930'000.00)	33'325.02	0.00
USD	1'169'677.44	05.08.20	KRW	(1'408'330'000.00)	(11'132.53)	0.00
USD	4'873'631.39	05.08.20	KRW	(5'867'281'000.00)	(45'827.12)	(0.01)
USD	15'081'053.24	05.08.20	KRW	(18'150'500'000.00)	(137'745.59)	(0.02)
EUR	1'751'593.71	02.09.20	AUD	(2'890'000.00)	(242.07)	0.00
EUR	2'426'418.82	02.09.20	CAD	(3'846'000.00)	(397.42)	0.00
EUR	50'206.47	02.09.20	CHF	(54'000.00)	(2.15)	0.00
EUR	4'349'911.37	02.09.20	CZK	(114'277'000.00)	1'818.57	0.00
EUR	4'716'568.08	02.09.20	DKK	(35'134'000.00)	(485.00)	0.00
EUR	2'335'269.05	02.09.20	GBP	(2'107'000.00)	(2'481.17)	0.00
EUR	2'372'644.47	02.09.20	HUF	(817'946'000.00)	62.39	0.00
EUR	889'554.93	02.09.20	ILS	(3'577'000.00)	638.57	0.00
EUR	4'218'071.42	02.09.20	JPY	(527'511'000.00)	107.69	0.00
EUR	3'743'843.51	02.09.20	MXN	(98'639'000.00)	1'758.34	0.00
EUR	5'506'621.54	02.09.20	NOK	(59'251'000.00)	(10'547.69)	0.00
EUR	2'261'864.38	02.09.20	NZD	(4'021'000.00)	(2'205.07)	0.00
EUR	3'364'257.42	02.09.20	PLN	(14'858'000.00)	(1'604.36)	0.00
EUR	4'234'665.81	02.09.20	SEK	(43'781'000.00)	1'845.94	0.00
EUR	937'708.24	02.09.20	TRY	(7'962'000.00)	(3'190.82)	0.00
EUR	12'613'340.48	02.09.20	USD	(14'925'000.00)	(480.02)	0.00
USD	501'816.35	02.09.20	AUD	(700'000.00)	(224.34)	0.00
USD	6'151'774.20	02.09.20	AUD	(8'580'000.00)	(1'895.17)	0.00
USD	8'495'283.70	02.09.20	CAD	(11'380'000.00)	(993.13)	0.00
USD	694'134.33	02.09.20	CAD	(930'000.00)	(190.28)	0.00
USD	175'973.06	02.09.20	CHF	(160'000.00)	(46.36)	0.00
USD	1'247'287.75	02.09.20	CZK	(27'690'000.00)	579.77	0.00
USD	15'260'526.02	02.09.20	CZK	(338'990'000.00)	(1'249.32)	0.00
USD	1'353'067.80	02.09.20	DKK	(8'520'000.00)	(365.23)	0.00
USD	16'563'080.85	02.09.20	DKK	(104'310'000.00)	(6'718.06)	0.00
USD	10'930'495.88	02.09.20	EUR	(9'240'000.00)	(2'310.55)	0.00
USD	133'845'299.64	02.09.20	EUR	(113'100'000.00)	20'077.63	0.00
USD	8'185'441.68	02.09.20	GBP	(6'240'000.00)	(5'354.99)	0.00
USD	669'032.54	02.09.20	GBP	(510'000.00)	(410.29)	0.00

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

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

Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in
					CHF	% ¹
USD	8'326'160.14	02.09.20	HUF	(2'426'900'000.00)	(3'026.02)	0.00
USD	679'595.24	02.09.20	HUF	(198'210'000.00)	(629.03)	0.00
USD	3'114'721.46	02.09.20	ILS	(10'590'000.00)	589.63	0.00
USD	255'716.81	02.09.20	ILS	(870'000.00)	(103.25)	0.00
USD	1'208'735.35	02.09.20	JPY	(127'800'000.00)	(355.93)	0.00
USD	14'801'998.98	02.09.20	JPY	(1'564'780'000.00)	(2'290.29)	0.00
USD	13'147'521.61	02.09.20	MXN	(292'850'000.00)	1'369.23	0.00
USD	1'074'078.17	02.09.20	MXN	(23'920'000.00)	283.58	0.00
USD	19'307'022.13	02.09.20	NOK	(175'640'000.00)	(38'002.76)	0.00
USD	1'577'363.56	02.09.20	NOK	(14'340'000.00)	(2'142.37)	0.00
USD	652'244.98	02.09.20	NZD	(980'000.00)	(560.21)	0.00
USD	7'954'386.05	02.09.20	NZD	(11'950'000.00)	(5'930.02)	0.00
USD	964'132.14	02.09.20	PLN	(3'600'000.00)	(719.26)	0.00
USD	11'813'569.07	02.09.20	PLN	(44'090'000.00)	(3'689.62)	0.00
USD	1'214'029.51	02.09.20	SEK	(10'610'000.00)	222.42	0.00
USD	14'866'395.21	02.09.20	SEK	(129'950'000.00)	94.29	0.00
USD	3'289'480.56	02.09.20	TRY	(23'620'000.00)	(11'354.24)	0.00
USD	268'784.82	02.09.20	TRY	(1'930'000.00)	(927.76)	0.00
USD	4'989'921.28	03.09.20	KRW	(5'937'176'000.00)	11'062.65	0.00
USD	14'760'248.83	03.09.20	KRW	(17'562'240'000.00)	32'723.43	0.00
USD	1'205'513.11	03.09.20	KRW	(1'434'360'000.00)	2'672.62	0.00

**Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente |
Total derivative financial instruments**

(12'417'942.81) (1.42)

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in %
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	380'321'439.91	43.63
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	19'693'493.58	2.26
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
AUD	350'000	USD	(246'362)	02.08.19
AUD	175'000	USD	(123'085)	02.08.19
CAD	475'000	USD	(363'337)	02.08.19
CAD	225'000	USD	(172'572)	02.08.19
CAD	1'420'000	USD	(1'081'564)	02.08.19
CAD	8'610'000	USD	(6'556'743)	02.08.19
CHF	325'000	USD	(327'859)	02.08.19
CHF	123'075	USD	(125'000)	02.08.19
CHF	197'220	USD	(200'000)	02.08.19
CHF	48'988	USD	(50'000)	02.08.19
CHF	321'086	USD	(325'000)	02.08.19
CHF	100'000	USD	(101'219)	02.08.19
CHF	100'000	USD	(101'719)	02.08.19
CHF	35'327'738	USD	(36'320'000)	02.08.19
CHF	269'936	USD	(275'000)	02.08.19
CZK	2'650'000	EUR	(103'560)	02.08.19
CZK	3'050'000	USD	(133'831)	02.08.19
CZK	12'700'000	USD	(563'534)	02.08.19
CZK	2'800'000	USD	(123'083)	02.08.19
CZK	2'725'000	USD	(119'820)	02.08.19
CZK	2'950'000	USD	(129'773)	02.08.19
CZK	3'025'000	USD	(132'750)	02.08.19
DKK	825'000	EUR	(110'506)	02.08.19
DKK	625'000	USD	(94'147)	02.08.19
DKK	925'000	USD	(139'619)	02.08.19
DKK	925'000	USD	(139'712)	02.08.19
DKK	2'600'000	USD	(394'056)	02.08.19
DKK	675'000	USD	(101'554)	02.08.19
DKK	950'000	USD	(144'540)	02.08.19
EUR	1'323'930	AUD	(2'152'000)	02.08.19
EUR	1'890'556	CAD	(2'820'000)	02.08.19
EUR	159'431	CHF	(175'000)	02.08.19
EUR	98'196	CHF	(109'000)	02.08.19
EUR	3'289'533	CZK	(83'830'000)	02.08.19
EUR	2'655'267	DKK	(19'815'000)	02.08.19
EUR	1'760'269	GBP	(1'577'000)	02.08.19
EUR	1'562'871	HUF	(504'685'000)	02.08.19
EUR	614'627	ILS	(2'497'000)	02.08.19
EUR	2'900'156	JPY	(355'985'000)	02.08.19
EUR	2'189'246	MXN	(48'252'000)	02.08.19
EUR	3'253'996	NOK	(31'639'000)	02.08.19
EUR	2'114'197	NZD	(3'592'000)	02.08.19
EUR	2'322'242	PLN	(9'881'000)	02.08.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	2'616'811	SEK	(27'652'000)	02.08.19
EUR	678'197	TRY	(4'560'000)	02.08.19
EUR	675'000	USD	(760'838)	02.08.19
EUR	925'000	USD	(1'038'969)	02.08.19
EUR	750'000	USD	(851'585)	02.08.19
EUR	1'250'000	USD	(1'404'755)	02.08.19
EUR	89'063	USD	(100'000)	02.08.19
EUR	125'000	USD	(141'931)	02.08.19
EUR	350'000	USD	(393'009)	02.08.19
EUR	350'000	USD	(394'730)	02.08.19
EUR	100'000	USD	(112'780)	02.08.19
EUR	10'859'340	USD	(12'398'000)	02.08.19
EUR	3'050'000	USD	(3'449'536)	02.08.19
EUR	800'000	USD	(901'446)	02.08.19
EUR	150'000	USD	(168'641)	02.08.19
EUR	155'257	USD	(175'000)	02.08.19
GBP	200'000	USD	(251'678)	02.08.19
GBP	100'000	USD	(126'743)	02.08.19
GBP	100'000	USD	(125'065)	02.08.19
GBP	100'000	USD	(125'731)	02.08.19
HUF	90'900'000	USD	(318'753)	02.08.19
HUF	34'575'000	USD	(119'574)	02.08.19
ILS	200'000	USD	(56'324)	02.08.19
ILS	225'000	USD	(63'169)	02.08.19
JPY	11'375'000	USD	(105'344)	02.08.19
JPY	46'400'000	USD	(431'497)	02.08.19
JPY	14'950'000	USD	(137'976)	02.08.19
JPY	12'475'000	USD	(115'455)	02.08.19
JPY	11'325'000	USD	(104'403)	02.08.19
MXN	1'500'000	USD	(79'049)	02.08.19
MXN	3'750'000	USD	(194'043)	02.08.19
MXN	2'875'000	USD	(150'762)	02.08.19
MXN	2'400'000	USD	(125'682)	02.08.19
MXN	7'175'000	USD	(374'975)	02.08.19
NOK	1'000'000	USD	(115'899)	02.08.19
NOK	950'000	USD	(111'181)	02.08.19
NOK	4'150'000	USD	(486'132)	02.08.19
NOK	1'725'000	USD	(201'242)	02.08.19
NOK	1'875'000	USD	(218'476)	02.08.19
NZD	125'000	USD	(82'896)	02.08.19
NZD	175'000	USD	(117'590)	02.08.19
NZD	575'000	USD	(386'088)	02.08.19
PLN	425'000	USD	(112'018)	02.08.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
PLN	700'000	USD	(184'826)	02.08.19
PLN	425'000	USD	(113'694)	02.08.19
PLN	325'000	USD	(85'697)	02.08.19
PLN	1'275'000	USD	(339'559)	02.08.19
SEK	1'150'000	EUR	(108'481)	02.08.19
SEK	3'625'000	USD	(390'210)	02.08.19
SEK	950'000	USD	(101'412)	02.08.19
SEK	1'250'000	USD	(134'362)	02.08.19
SEK	875'000	USD	(92'746)	02.08.19
SEK	1'175'000	USD	(124'934)	02.08.19
SEK	1'100'000	USD	(116'301)	02.08.19
TRY	575'000	USD	(100'518)	02.08.19
TRY	2'300'000	USD	(413'836)	02.08.19
TRY	15'255'000	USD	(2'746'756)	02.08.19
USD	4'986'295	AUD	(7'100'000)	02.08.19
USD	758'696	AUD	(1'080'000)	02.08.19
USD	1'087'125	CAD	(1'420'000)	02.08.19
USD	7'127'180	CAD	(9'310'000)	02.08.19
USD	280'137	CHF	(275'000)	02.08.19
USD	837'850	CHF	(825'000)	02.08.19
USD	370'111	CHF	(360'000)	02.08.19
USD	250'000	CHF	(246'862)	02.08.19
USD	250'000	CHF	(245'791)	02.08.19
USD	125'000	CHF	(122'673)	02.08.19
USD	90'877	CZK	(2'050'000)	02.08.19
USD	12'395'565	CZK	(276'700'000)	02.08.19
USD	112'031	CZK	(2'550'000)	02.08.19
USD	1'893'761	CZK	(42'260'000)	02.08.19
USD	71'958	DKK	(475'000)	02.08.19
USD	10'005'491	DKK	(65'400'000)	02.08.19
USD	1'528'675	DKK	(9'990'000)	02.08.19
USD	701'739	EUR	(625'000)	02.08.19
USD	13'326'592	EUR	(11'670'000)	02.08.19
USD	87'248'408	EUR	(76'420'000)	02.08.19
USD	590'361	EUR	(525'000)	02.08.19
USD	100'000	EUR	(88'747)	02.08.19
USD	112'284	EUR	(100'000)	02.08.19
USD	617'564	EUR	(550'000)	02.08.19
USD	400'000	EUR	(356'231)	02.08.19
USD	621'757	EUR	(550'000)	02.08.19
USD	6'638'889	GBP	(5'210'000)	02.08.19
USD	156'261	GBP	(125'000)	02.08.19
USD	1'019'767	GBP	(800'000)	02.08.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	899'643	HUF	(254'400'000)	02.08.19
USD	5'888'867	HUF	(1'665'660'000)	02.08.19
USD	2'315'674	ILS	(8'240'000)	02.08.19
USD	353'798	ILS	(1'260'000)	02.08.19
USD	1'669'076	JPY	(179'470'000)	02.08.19
USD	10'929'616	JPY	(1'175'060'000)	02.08.19
USD	79'462	JPY	(8'550'000)	02.08.19
USD	57'607	MXN	(1'100'000)	02.08.19
USD	151'771	MXN	(2'900'000)	02.08.19
USD	284'751	MXN	(5'400'000)	02.08.19
USD	1'259'055	MXN	(24'310'000)	02.08.19
USD	8'245'788	MXN	(159'190'000)	02.08.19
USD	127'922	NOK	(1'100'000)	02.08.19
USD	1'873'382	NOK	(15'950'000)	02.08.19
USD	12'264'573	NOK	(104'450'000)	02.08.19
USD	90'885	NOK	(775'000)	02.08.19
USD	1'216'696	NZD	(1'810'000)	02.08.19
USD	7'969'766	NZD	(11'860'000)	02.08.19
USD	50'185	NZD	(75'000)	02.08.19
USD	8'750'132	PLN	(32'610'000)	02.08.19
USD	1'336'634	PLN	(4'980'000)	02.08.19
USD	59'854	PLN	(225'000)	02.08.19
USD	72'507	SEK	(675'000)	02.08.19
USD	1'505'941	SEK	(13'940'000)	02.08.19
USD	111'665	SEK	(1'050'000)	02.08.19
USD	9'859'689	SEK	(91'260'000)	02.08.19
USD	139'940	TRY	(800'000)	02.08.19
USD	2'553'198	TRY	(15'030'000)	02.08.19
USD	390'573	TRY	(2'300'000)	02.08.19
KRW	1'968'820'000	USD	(1'665'162)	06.08.19
KRW	159'150'000	USD	(134'671)	06.08.19
KRW	3'746'010'000	USD	(3'168'250)	06.08.19
KRW	12'266'880'000	USD	(10'377'109)	06.08.19
KRW	623'850'000	USD	(534'058)	06.08.19
USD	11'168'147	KRW	(12'890'730'000)	06.08.19
USD	1'706'187	KRW	(1'968'820'000)	06.08.19
USD	3'384'226	KRW	(3'905'160'000)	06.08.19
CHF	77'209	ILS	(275'000)	13.08.19
AUD	2'100'000	EUR	(1'283'746)	04.09.19
AUD	7'160'000	USD	(4'823'807)	04.09.19
AUD	1'090'000	USD	(734'176)	04.09.19
CAD	2'707'000	EUR	(1'847'667)	04.09.19
CAD	9'375'000	USD	(7'055'875)	04.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CAD	175'000	USD	(131'576)	04.09.19
CAD	1'410'000	USD	(1'060'169)	04.09.19
CHF	52'118	CAD	(70'000)	04.09.19
CHF	199'374	EUR	(183'000)	04.09.19
CHF	97'000	EUR	(89'001)	04.09.19
CHF	400'000	USD	(411'551)	04.09.19
CHF	200'000	USD	(206'051)	04.09.19
CHF	635'000	USD	(641'695)	04.09.19
CHF	194'386	USD	(200'000)	04.09.19
CHF	73'828	USD	(75'000)	04.09.19
CHF	146'332	USD	(150'000)	04.09.19
CHF	268'963	USD	(275'000)	04.09.19
CHF	282'904	USD	(286'000)	04.09.19
CHF	219'530	USD	(225'000)	04.09.19
CHF	35'619'893	USD	(36'080'000)	04.09.19
CHF	294'305	USD	(300'000)	04.09.19
CHF	169'946	USD	(175'000)	04.09.19
CZK	81'507'000	EUR	(3'139'274)	04.09.19
CZK	3'675'000	EUR	(142'124)	04.09.19
CZK	277'900'000	USD	(11'790'021)	04.09.19
CZK	3'925'000	USD	(168'742)	04.09.19
CZK	1'725'000	USD	(74'292)	04.09.19
CZK	43'050'000	USD	(1'827'112)	04.09.19
CZK	3'875'000	USD	(167'047)	04.09.19
CZK	3'475'000	USD	(149'235)	04.09.19
DKK	20'209'000	EUR	(2'710'459)	04.09.19
DKK	66'760'000	USD	(9'861'388)	04.09.19
DKK	10'070'000	USD	(1'487'777)	04.09.19
DKK	525'000	USD	(78'296)	04.09.19
DKK	950'000	USD	(141'480)	04.09.19
EUR	1'297'944	AUD	(2'100'000)	04.09.19
EUR	1'847'572	CAD	(2'707'000)	04.09.19
EUR	88'010	CHF	(97'000)	04.09.19
EUR	3'198'342	CZK	(82'307'000)	04.09.19
EUR	111'436	CZK	(2'875'000)	04.09.19
EUR	117'348	DKK	(875'000)	04.09.19
EUR	2'589'516	DKK	(19'334'000)	04.09.19
EUR	1'692'237	GBP	(1'541'000)	04.09.19
EUR	1'531'340	HUF	(499'054'000)	04.09.19
EUR	636'475	ILS	(2'481'000)	04.09.19
EUR	2'850'085	JPY	(344'677'000)	04.09.19
EUR	115'943	JPY	(13'700'000)	04.09.19
EUR	2'191'918	MXN	(46'707'000)	04.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	3'146'311	NOK	(30'813'000)	04.09.19
EUR	2'073'074	NZD	(3'503'000)	04.09.19
EUR	2'245'238	PLN	(9'640'000)	04.09.19
EUR	2'545'476	SEK	(27'195'000)	04.09.19
EUR	743'097	TRY	(4'671'000)	04.09.19
EUR	225'000	USD	(249'042)	04.09.19
EUR	202'359	USD	(225'000)	04.09.19
EUR	11'825'000	USD	(13'030'807)	04.09.19
EUR	10'752'024	USD	(12'007'000)	04.09.19
EUR	112'933	USD	(125'000)	04.09.19
EUR	325'000	USD	(364'641)	04.09.19
EUR	650'000	USD	(725'870)	04.09.19
EUR	267'630	USD	(300'000)	04.09.19
EUR	150'000	USD	(166'542)	04.09.19
EUR	500'000	USD	(555'403)	04.09.19
EUR	100'000	USD	(111'138)	04.09.19
EUR	150'000	USD	(166'917)	04.09.19
EUR	150'000	USD	(168'299)	04.09.19
EUR	78'415'000	USD	(86'367'912)	04.09.19
EUR	200'000	USD	(222'422)	04.09.19
EUR	1'075'000	USD	(1'193'553)	04.09.19
GBP	1'541'000	EUR	(1'702'651)	04.09.19
GBP	5'445'000	USD	(6'629'609)	04.09.19
GBP	100'000	USD	(120'813)	04.09.19
GBP	800'000	USD	(974'743)	04.09.19
HUF	499'054'000	EUR	(1'506'011)	04.09.19
HUF	1'685'025'000	USD	(5'603'261)	04.09.19
HUF	259'830'000	USD	(863'963)	04.09.19
HUF	76'975'000	USD	(259'590)	04.09.19
ILS	2'481'000	EUR	(637'185)	04.09.19
ILS	8'295'000	USD	(2'347'449)	04.09.19
ILS	200'000	USD	(56'690)	04.09.19
ILS	200'000	USD	(56'644)	04.09.19
ILS	1'290'000	USD	(365'344)	04.09.19
JPY	358'377'000	EUR	(3'063'303)	04.09.19
JPY	13'325'000	USD	(126'186)	04.09.19
JPY	178'600'000	USD	(1'681'693)	04.09.19
JPY	8'375'000	USD	(79'072)	04.09.19
JPY	16'325'000	USD	(153'450)	04.09.19
JPY	1'200'905'000	USD	(11'311'205)	04.09.19
MXN	2'150'000	USD	(106'897)	04.09.19
MXN	3'050'000	USD	(154'591)	04.09.19
MXN	2'150'000	USD	(108'792)	04.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
NOK	1'050'000	EUR	(104'874)	04.09.19
NOK	29'763'000	EUR	(2'962'330)	04.09.19
NOK	625'000	USD	(69'578)	04.09.19
NOK	1'075'000	USD	(120'558)	04.09.19
NOK	101'160'000	USD	(11'108'037)	04.09.19
NOK	1'225'000	USD	(135'490)	04.09.19
NOK	1'500'000	USD	(167'757)	04.09.19
NOK	15'415'000	USD	(1'690'156)	04.09.19
NOK	975'000	USD	(108'295)	04.09.19
NOK	1'475'000	USD	(164'738)	04.09.19
NZD	3'503'000	EUR	(2'006'804)	04.09.19
NZD	11'590'000	USD	(7'312'965)	04.09.19
NZD	250'000	USD	(158'030)	04.09.19
NZD	1'820'000	USD	(1'148'607)	04.09.19
NZD	175'000	USD	(112'207)	04.09.19
PLN	9'640'000	EUR	(2'201'596)	04.09.19
PLN	5'020'000	USD	(1'263'393)	04.09.19
PLN	32'025'000	USD	(8'060'197)	04.09.19
PLN	550'000	USD	(138'497)	04.09.19
PLN	450'000	USD	(114'709)	04.09.19
SEK	27'195'000	EUR	(2'516'061)	04.09.19
SEK	14'160'000	USD	(1'443'418)	04.09.19
SEK	1'500'000	USD	(156'008)	04.09.19
SEK	1'300'000	USD	(135'229)	04.09.19
SEK	91'395'000	USD	(9'323'594)	04.09.19
TRY	4'671'000	EUR	(728'736)	04.09.19
TRY	2'430'000	USD	(417'621)	04.09.19
TRY	2'275'000	USD	(389'037)	04.09.19
TRY	13'975'000	USD	(2'399'968)	04.09.19
USD	304'956	AUD	(450'000)	04.09.19
USD	4'628'762	AUD	(6'710'000)	04.09.19
USD	752'264	AUD	(1'090'000)	04.09.19
USD	1'074'613	CAD	(1'410'000)	04.09.19
USD	470'544	CAD	(625'000)	04.09.19
USD	206'740	CAD	(275'000)	04.09.19
USD	6'591'300	CAD	(8'650'000)	04.09.19
USD	36'030'000	CHF	(35'648'731)	04.09.19
USD	636'871	CHF	(625'000)	04.09.19
USD	305'956	CHF	(300'000)	04.09.19
USD	314'004	CHF	(310'000)	04.09.19
USD	325'000	CHF	(317'634)	04.09.19
USD	1'125'000	CHF	(1'102'606)	04.09.19
USD	733'007	CZK	(17'025'000)	04.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'859'105	CZK	(42'850'000)	04.09.19
USD	83'563	CZK	(1'925'000)	04.09.19
USD	195'447	CZK	(4'500'000)	04.09.19
USD	104'664	CZK	(2'425'000)	04.09.19
USD	11'401'317	CZK	(262'900'000)	04.09.19
USD	100'926	CZK	(2'325'000)	04.09.19
USD	1'505'990	DKK	(10'070'000)	04.09.19
USD	78'935	DKK	(525'000)	04.09.19
USD	9'232'563	DKK	(61'760'000)	04.09.19
USD	659'210	DKK	(4'425'000)	04.09.19
USD	229'043	DKK	(1'525'000)	04.09.19
USD	945'074	EUR	(850'000)	04.09.19
USD	81'124'875	EUR	(72'690'000)	04.09.19
USD	193'869	EUR	(175'000)	04.09.19
USD	12'582'000	EUR	(11'423'943)	04.09.19
USD	112'392	EUR	(100'000)	04.09.19
USD	13'232'919	EUR	(11'850'000)	04.09.19
USD	420'344	EUR	(375'000)	04.09.19
USD	588'501	EUR	(525'000)	04.09.19
USD	1'064'872	EUR	(950'000)	04.09.19
USD	84'140	EUR	(75'000)	04.09.19
USD	75'000	EUR	(67'541)	04.09.19
USD	5'220'607	EUR	(4'700'000)	04.09.19
USD	417'003	EUR	(375'000)	04.09.19
USD	646'256	EUR	(575'000)	04.09.19
USD	581'608	EUR	(525'000)	04.09.19
USD	121'826	GBP	(100'000)	04.09.19
USD	455'309	GBP	(375'000)	04.09.19
USD	980'991	GBP	(800'000)	04.09.19
USD	183'324	GBP	(150'000)	04.09.19
USD	6'034'370	GBP	(4'920'000)	04.09.19
USD	437'121	HUF	(128'650'000)	04.09.19
USD	135'261	HUF	(39'250'000)	04.09.19
USD	5'457'047	HUF	(1'594'100'000)	04.09.19
USD	889'470	HUF	(259'830'000)	04.09.19
USD	2'268'253	ILS	(7'920'000)	04.09.19
USD	50'298	ILS	(175'000)	04.09.19
USD	170'356	ILS	(600'000)	04.09.19
USD	369'440	ILS	(1'290'000)	04.09.19
USD	10'163'749	JPY	(1'100'980'000)	04.09.19
USD	70'961	JPY	(7'525'000)	04.09.19
USD	172'339	JPY	(18'250'000)	04.09.19
USD	132'064	JPY	(14'025'000)	04.09.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'656'681	JPY	(179'450'000)	04.09.19
USD	162'955	JPY	(17'250'000)	04.09.19
USD	752'534	JPY	(80'050'000)	04.09.19
USD	487'892	MXN	(9'700'000)	04.09.19
USD	1'274'153	MXN	(24'320'000)	04.09.19
USD	7'816'728	MXN	(149'190'000)	04.09.19
USD	142'745	MXN	(2'800'000)	04.09.19
USD	702'636	NOK	(6'300'000)	04.09.19
USD	1'828'349	NOK	(16'040'000)	04.09.19
USD	11'215'510	NOK	(98'410'000)	04.09.19
USD	127'935	NOK	(1'150'000)	04.09.19
USD	172'998	NOK	(1'550'000)	04.09.19
USD	530'391	NZD	(825'000)	04.09.19
USD	1'202'640	NZD	(1'820'000)	04.09.19
USD	7'390'659	NZD	(11'190'000)	04.09.19
USD	8'004'062	PLN	(30'800'000)	04.09.19
USD	564'964	PLN	(2'225'000)	04.09.19
USD	1'305'108	PLN	(5'020'000)	04.09.19
USD	1'479'600	SEK	(14'160'000)	04.09.19
USD	9'080'396	SEK	(86'870'000)	04.09.19
USD	657'576	SEK	(6'350'000)	04.09.19
USD	101'434	SEK	(975'000)	04.09.19
USD	2'646'783	TRY	(14'900'000)	04.09.19
USD	135'991	TRY	(775'000)	04.09.19
USD	104'222	TRY	(575'000)	04.09.19
USD	431'355	TRY	(2'430'000)	04.09.19
KRW	13'036'645'000	USD	(10'785'153)	06.09.19
KRW	3'936'352'000	USD	(3'257'360)	06.09.19
KRW	472'850'000	USD	(389'867)	06.09.19
KRW	2'049'520'000	USD	(1'695'993)	06.09.19
USD	10'645'927	KRW	(12'574'220'000)	06.09.19
USD	3'331'929	KRW	(3'936'352'000)	06.09.19
USD	773'094	KRW	(935'275'000)	06.09.19
USD	1'734'818	KRW	(2'049'520'000)	06.09.19
AUD	175'000	EUR	(108'203)	03.10.19
AUD	1'943'000	EUR	(1'202'208)	03.10.19
AUD	150'000	USD	(101'586)	03.10.19
AUD	5'365'000	USD	(3'619'170)	03.10.19
AUD	1'475'000	USD	(1'009'571)	03.10.19
AUD	150'000	USD	(103'183)	03.10.19
AUD	1'090'000	USD	(735'204)	03.10.19
CAD	2'469'000	EUR	(1'710'340)	03.10.19
CAD	175'000	EUR	(119'226)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CAD	125'000	EUR	(85'674)	03.10.19
CAD	200'000	USD	(151'924)	03.10.19
CAD	6'965'000	USD	(5'261'317)	03.10.19
CAD	1'775'000	USD	(1'338'703)	03.10.19
CAD	175'000	USD	(132'674)	03.10.19
CAD	1'420'000	USD	(1'072'733)	03.10.19
CAD	225'000	USD	(169'970)	03.10.19
CHF	125'000	EUR	(114'728)	03.10.19
CHF	125'000	EUR	(114'388)	03.10.19
CHF	250'000	EUR	(227'566)	03.10.19
CHF	268'000	EUR	(246'566)	03.10.19
CHF	35'167'307	USD	(35'640'000)	03.10.19
CHF	740'000	USD	(742'320)	03.10.19
CHF	800'000	USD	(805'472)	03.10.19
CHF	148'078	USD	(150'000)	03.10.19
CHF	200'000	USD	(202'397)	03.10.19
CHF	400'000	USD	(406'386)	03.10.19
CHF	250'000	USD	(252'823)	03.10.19
CHF	350'000	USD	(352'937)	03.10.19
CHF	123'951	USD	(125'000)	03.10.19
CHF	248'005	USD	(250'000)	03.10.19
CZK	6'325'000	EUR	(244'070)	03.10.19
CZK	73'290'000	EUR	(2'838'110)	03.10.19
CZK	2'675'000	EUR	(103'192)	03.10.19
CZK	2'450'000	USD	(104'798)	03.10.19
CZK	3'000'000	USD	(127'200)	03.10.19
CZK	4'350'000	USD	(186'621)	03.10.19
CZK	7'300'000	USD	(311'542)	03.10.19
CZK	42'180'000	USD	(1'780'968)	03.10.19
CZK	204'985'000	USD	(8'664'969)	03.10.19
CZK	53'075'000	USD	(2'267'247)	03.10.19
CZK	2'350'000	USD	(100'460)	03.10.19
DKK	825'000	EUR	(110'575)	03.10.19
DKK	1'350'000	EUR	(180'793)	03.10.19
DKK	17'634'000	EUR	(2'361'547)	03.10.19
DKK	875'000	USD	(129'791)	03.10.19
DKK	1'325'000	USD	(194'227)	03.10.19
DKK	49'375'000	USD	(7'213'060)	03.10.19
DKK	750'000	USD	(111'276)	03.10.19
DKK	1'000'000	USD	(148'614)	03.10.19
DKK	10'150'000	USD	(1'482'061)	03.10.19
DKK	13'125'000	USD	(1'945'976)	03.10.19
DKK	1'100'000	USD	(162'851)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	1'292'953	AUD	(2'118'000)	03.10.19
EUR	1'886'547	CAD	(2'769'000)	03.10.19
EUR	39'470	CHF	(43'000)	03.10.19
EUR	204'987	CHF	(225'000)	03.10.19
EUR	158'965	CHF	(175'000)	03.10.19
EUR	138'661	CHF	(150'000)	03.10.19
EUR	159'909	CHF	(175'000)	03.10.19
EUR	3'163'320	CZK	(82'290'000)	03.10.19
EUR	2'657'121	DKK	(19'809'000)	03.10.19
EUR	1'782'649	GBP	(1'615'000)	03.10.19
EUR	1'522'698	HUF	(504'888'000)	03.10.19
EUR	636'720	ILS	(2'481'000)	03.10.19
EUR	2'947'002	JPY	(344'814'000)	03.10.19
EUR	2'126'073	MXN	(47'421'000)	03.10.19
EUR	3'055'405	NOK	(30'746'000)	03.10.19
EUR	2'052'505	NZD	(3'588'000)	03.10.19
EUR	2'204'063	PLN	(9'668'000)	03.10.19
EUR	2'527'745	SEK	(27'330'000)	03.10.19
EUR	677'876	TRY	(4'407'000)	03.10.19
EUR	1'125'000	USD	(1'242'490)	03.10.19
EUR	1'300'000	USD	(1'442'470)	03.10.19
EUR	650'000	USD	(714'504)	03.10.19
EUR	675'000	USD	(747'122)	03.10.19
EUR	11'555'000	USD	(12'598'463)	03.10.19
EUR	225'000	USD	(248'874)	03.10.19
EUR	200'000	USD	(218'959)	03.10.19
EUR	300'000	USD	(331'820)	03.10.19
EUR	450'000	USD	(497'903)	03.10.19
EUR	175'000	USD	(193'698)	03.10.19
EUR	150'000	USD	(164'841)	03.10.19
EUR	175'000	USD	(192'315)	03.10.19
EUR	114'159	USD	(125'000)	03.10.19
EUR	14'900'000	USD	(16'497'042)	03.10.19
EUR	100'000	USD	(110'611)	03.10.19
EUR	475'000	USD	(523'180)	03.10.19
EUR	11'173'174	USD	(12'334'000)	03.10.19
EUR	100'000	USD	(109'479)	03.10.19
EUR	158'999	USD	(175'000)	03.10.19
EUR	125'000	USD	(138'054)	03.10.19
EUR	1'375'000	USD	(1'504'949)	03.10.19
EUR	57'860'000	USD	(63'088'461)	03.10.19
EUR	525'000	USD	(577'606)	03.10.19
EUR	90'472	USD	(100'000)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
GBP	1'465'000	EUR	(1'655'029)	03.10.19
GBP	150'000	EUR	(169'263)	03.10.19
GBP	125'000	USD	(154'097)	03.10.19
GBP	125'000	USD	(153'849)	03.10.19
GBP	1'025'000	USD	(1'280'408)	03.10.19
GBP	830'000	USD	(1'022'509)	03.10.19
GBP	4'150'000	USD	(5'112'551)	03.10.19
GBP	150'000	USD	(187'015)	03.10.19
HUF	454'538'000	EUR	(1'356'613)	03.10.19
HUF	50'350'000	EUR	(151'256)	03.10.19
HUF	258'800'000	USD	(842'440)	03.10.19
HUF	344'375'000	USD	(1'145'350)	03.10.19
HUF	40'350'000	USD	(135'392)	03.10.19
HUF	31'450'000	USD	(102'701)	03.10.19
HUF	1'255'485'000	USD	(4'086'825)	03.10.19
HUF	31'000'000	USD	(103'071)	03.10.19
ILS	2'481'000	EUR	(654'806)	03.10.19
ILS	1'270'000	USD	(365'307)	03.10.19
ILS	225'000	USD	(64'350)	03.10.19
ILS	300'000	USD	(84'726)	03.10.19
ILS	1'150'000	USD	(326'775)	03.10.19
ILS	1'725'000	USD	(489'409)	03.10.19
ILS	6'245'000	USD	(1'795'453)	03.10.19
JPY	299'939'000	EUR	(2'545'763)	03.10.19
JPY	32'425'000	EUR	(270'973)	03.10.19
JPY	12'450'000	EUR	(105'076)	03.10.19
JPY	15'000'000	USD	(139'434)	03.10.19
JPY	11'900'000	USD	(110'085)	03.10.19
JPY	239'850'000	USD	(2'218'810)	03.10.19
JPY	20'150'000	USD	(186'711)	03.10.19
JPY	19'375'000	USD	(181'799)	03.10.19
JPY	26'900'000	USD	(249'878)	03.10.19
JPY	164'850'000	USD	(1'525'675)	03.10.19
JPY	836'410'000	USD	(7'743'139)	03.10.19
JPY	22'650'000	USD	(210'197)	03.10.19
MXN	2'175'000	EUR	(101'265)	03.10.19
MXN	45'246'000	EUR	(2'102'620)	03.10.19
MXN	4'575'000	USD	(234'765)	03.10.19
MXN	129'210'000	USD	(6'547'218)	03.10.19
MXN	24'310'000	USD	(1'231'591)	03.10.19
MXN	31'875'000	USD	(1'643'230)	03.10.19
NOK	2'650'000	EUR	(268'203)	03.10.19
NOK	28'096'000	EUR	(2'837'075)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
NOK	1'475'000	USD	(162'619)	03.10.19
NOK	2'075'000	USD	(231'525)	03.10.19
NOK	2'000'000	USD	(222'228)	03.10.19
NOK	77'505'000	USD	(8'535'990)	03.10.19
NOK	15'760'000	USD	(1'734'884)	03.10.19
NOK	1'150'000	USD	(128'201)	03.10.19
NOK	20'700'000	USD	(2'319'425)	03.10.19
NZD	3'213'000	EUR	(1'847'298)	03.10.19
NZD	375'000	EUR	(214'565)	03.10.19
NZD	1'840'000	USD	(1'153'360)	03.10.19
NZD	2'425'000	USD	(1'536'029)	03.10.19
NZD	300'000	USD	(192'775)	03.10.19
NZD	175'000	USD	(110'375)	03.10.19
NZD	225'000	USD	(143'792)	03.10.19
NZD	8'975'000	USD	(5'626'571)	03.10.19
PLN	850'000	EUR	(195'681)	03.10.19
PLN	8'818'000	EUR	(2'017'300)	03.10.19
PLN	475'000	USD	(119'306)	03.10.19
PLN	24'050'000	USD	(5'999'519)	03.10.19
PLN	6'700'000	USD	(1'707'733)	03.10.19
PLN	425'000	USD	(108'152)	03.10.19
PLN	4'960'000	USD	(1'236'922)	03.10.19
PLN	450'000	USD	(114'076)	03.10.19
PLN	500'000	USD	(124'961)	03.10.19
SEK	24'680'000	EUR	(2'302'947)	03.10.19
SEK	825'000	EUR	(77'533)	03.10.19
SEK	1'825'000	EUR	(170'116)	03.10.19
SEK	1'300'000	USD	(135'508)	03.10.19
SEK	17'950'000	USD	(1'852'359)	03.10.19
SEK	1'650'000	USD	(170'609)	03.10.19
SEK	68'585'000	USD	(6'983'190)	03.10.19
SEK	1'300'000	USD	(134'717)	03.10.19
SEK	14'010'000	USD	(1'425'439)	03.10.19
SEK	1'375'000	USD	(140'446)	03.10.19
TRY	4'407'000	EUR	(715'345)	03.10.19
TRY	800'000	USD	(137'148)	03.10.19
TRY	2'260'000	USD	(399'842)	03.10.19
TRY	12'035'000	USD	(2'129'750)	03.10.19
TRY	2'800'000	USD	(491'581)	03.10.19
USD	4'814'638	AUD	(7'140'000)	03.10.19
USD	734'835	AUD	(1'090'000)	03.10.19
USD	7'032'804	CAD	(9'340'000)	03.10.19
USD	1'068'185	CAD	(1'420'000)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	50'000	CHF	(49'595)	03.10.19
USD	456'253	CHF	(450'000)	03.10.19
USD	604'900	CHF	(600'000)	03.10.19
USD	226'902	CHF	(225'000)	03.10.19
USD	275'000	CHF	(271'236)	03.10.19
USD	150'000	CHF	(146'834)	03.10.19
USD	254'094	CHF	(250'000)	03.10.19
USD	151'896	CHF	(150'000)	03.10.19
USD	150'000	CHF	(148'460)	03.10.19
USD	125'000	CHF	(123'043)	03.10.19
USD	100'000	CHF	(99'162)	03.10.19
USD	35'215'000	CHF	(35'104'742)	03.10.19
USD	227'611	CHF	(225'000)	03.10.19
USD	528'008	CHF	(525'000)	03.10.19
USD	176'789	CHF	(175'000)	03.10.19
USD	100'000	CHF	(99'430)	03.10.19
USD	141'859	CHF	(140'000)	03.10.19
USD	11'777'533	CZK	(277'510'000)	03.10.19
USD	1'790'804	CZK	(42'180'000)	03.10.19
USD	9'891'008	DKK	(66'800'000)	03.10.19
USD	1'503'202	DKK	(10'150'000)	03.10.19
USD	110'719	DKK	(750'000)	03.10.19
USD	138'324	EUR	(125'000)	03.10.19
USD	86'670'172	EUR	(78'510'000)	03.10.19
USD	826'672	EUR	(750'000)	03.10.19
USD	75'000	EUR	(67'786)	03.10.19
USD	11'234'000	EUR	(10'302'991)	03.10.19
USD	137'029	EUR	(125'000)	03.10.19
USD	443'035	EUR	(400'000)	03.10.19
USD	13'176'542	EUR	(11'930'000)	03.10.19
USD	325'000	EUR	(295'077)	03.10.19
USD	875'000	EUR	(790'420)	03.10.19
USD	165'078	EUR	(150'000)	03.10.19
USD	493'304	EUR	(450'000)	03.10.19
USD	225'000	EUR	(202'780)	03.10.19
USD	156'400	GBP	(125'000)	03.10.19
USD	1'012'608	GBP	(830'000)	03.10.19
USD	6'644'308	GBP	(5'450'000)	03.10.19
USD	5'671'514	HUF	(1'702'660'000)	03.10.19
USD	862'003	HUF	(258'800'000)	03.10.19
USD	2'372'406	ILS	(8'370'000)	03.10.19
USD	360'246	ILS	(1'270'000)	03.10.19
USD	363'047	ILS	(1'275'000)	03.10.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'667'875	JPY	(176'750'000)	03.10.19
USD	162'564	JPY	(17'525'000)	03.10.19
USD	10'976'077	JPY	(1'162'810'000)	03.10.19
USD	154'092	MXN	(3'025'000)	03.10.19
USD	7'924'631	MXN	(159'910'000)	03.10.19
USD	1'203'563	MXN	(24'310'000)	03.10.19
USD	134'783	MXN	(2'725'000)	03.10.19
USD	11'392'956	NOK	(103'680'000)	03.10.19
USD	135'559	NOK	(1'225'000)	03.10.19
USD	1'729'240	NOK	(15'760'000)	03.10.19
USD	1'162'192	NZD	(1'840'000)	03.10.19
USD	7'641'005	NZD	(12'100'000)	03.10.19
USD	8'209'159	PLN	(32'600'000)	03.10.19
USD	1'248'948	PLN	(4'960'000)	03.10.19
USD	9'420'163	SEK	(92'160'000)	03.10.19
USD	1'430'940	SEK	(14'010'000)	03.10.19
USD	2'521'871	TRY	(14'860'000)	03.10.19
USD	134'657	TRY	(775'000)	03.10.19
USD	383'824	TRY	(2'260'000)	03.10.19
KRW	3'554'892'000	USD	(2'962'435)	07.10.19
KRW	1'995'030'000	USD	(1'662'539)	07.10.19
KRW	337'075'000	USD	(283'140)	07.10.19
KRW	3'134'375'000	USD	(2'632'868)	07.10.19
KRW	9'990'845'000	USD	(8'325'774)	07.10.19
USD	1'652'172	KRW	(1'995'030'000)	07.10.19
USD	10'866'782	KRW	(13'125'220'000)	07.10.19
USD	3'223'108	KRW	(3'891'967'000)	07.10.19
ILS	944'000	CHF	(268'071)	15.10.19
AUD	2'113'000	EUR	(1'304'825)	05.11.19
AUD	1'180'000	USD	(813'140)	05.11.19
AUD	6'625'000	USD	(4'563'313)	05.11.19
AUD	200'000	USD	(137'031)	05.11.19
CAD	2'672'000	EUR	(1'821'168)	05.11.19
CAD	150'000	USD	(113'643)	05.11.19
CAD	1'420'000	USD	(1'079'965)	05.11.19
CAD	8'660'000	USD	(6'583'964)	05.11.19
CAD	100'000	USD	(76'127)	05.11.19
CHF	225'000	EUR	(204'854)	05.11.19
CHF	92'000	EUR	(83'555)	05.11.19
CHF	325'000	EUR	(295'176)	05.11.19
CHF	129'941	ILS	(464'000)	05.11.19
CHF	1'050'000	USD	(1'065'609)	05.11.19
CHF	99'564	USD	(100'000)	05.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	275'000	USD	(277'527)	05.11.19
CHF	173'407	USD	(175'000)	05.11.19
CHF	225'000	USD	(225'776)	05.11.19
CHF	225'000	USD	(225'668)	05.11.19
CHF	37'952'791	USD	(38'180'000)	05.11.19
CHF	250'000	USD	(251'820)	05.11.19
CHF	405'000	USD	(410'236)	05.11.19
CHF	665'206	USD	(675'000)	05.11.19
CHF	475'000	USD	(477'490)	05.11.19
CZK	84'864'000	EUR	(3'327'160)	05.11.19
CZK	5'425'000	USD	(235'622)	05.11.19
CZK	44'730'000	USD	(1'956'452)	05.11.19
CZK	2'650'000	USD	(112'284)	05.11.19
CZK	260'555'000	USD	(11'394'955)	05.11.19
DKK	19'773'000	EUR	(2'646'795)	05.11.19
DKK	725'000	USD	(107'870)	05.11.19
DKK	800'000	USD	(118'487)	05.11.19
DKK	10'910'000	USD	(1'629'316)	05.11.19
DKK	800'000	USD	(119'496)	05.11.19
DKK	750'000	USD	(109'949)	05.11.19
DKK	61'095'000	USD	(9'122'807)	05.11.19
EUR	107'306	AUD	(175'000)	05.11.19
EUR	1'197'524	AUD	(1'938'000)	05.11.19
EUR	119'456	CAD	(175'000)	05.11.19
EUR	1'726'347	CAD	(2'497'000)	05.11.19
EUR	160'184	CHF	(175'000)	05.11.19
EUR	90'528	CHF	(100'000)	05.11.19
EUR	107'680	CHF	(117'000)	05.11.19
EUR	226'971	CHF	(250'000)	05.11.19
EUR	87'090	CZK	(2'225'000)	05.11.19
EUR	215'209	CZK	(5'550'000)	05.11.19
EUR	2'844'328	CZK	(73'614'000)	05.11.19
EUR	134'612	CZK	(3'475'000)	05.11.19
EUR	2'403'930	DKK	(17'948'000)	05.11.19
EUR	164'074	DKK	(1'225'000)	05.11.19
EUR	80'312	DKK	(600'000)	05.11.19
EUR	1'674'556	GBP	(1'484'000)	05.11.19
EUR	111'866	GBP	(100'000)	05.11.19
EUR	86'910	GBP	(75'000)	05.11.19
EUR	91'067	HUF	(30'000'000)	05.11.19
EUR	121'336	HUF	(40'400'000)	05.11.19
EUR	1'367'897	HUF	(458'649'000)	05.11.19
EUR	594'389	ILS	(2'254'000)	05.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	183'748	JPY	(21'575'000)	05.11.19
EUR	2'616'877	JPY	(308'416'000)	05.11.19
EUR	128'351	MXN	(2'750'000)	05.11.19
EUR	2'055'822	MXN	(44'597'000)	05.11.19
EUR	83'571	MXN	(1'775'000)	05.11.19
EUR	164'414	MXN	(3'550'000)	05.11.19
EUR	132'159	NOK	(1'325'000)	05.11.19
EUR	2'807'593	NOK	(27'857'000)	05.11.19
EUR	157'293	NOK	(1'575'000)	05.11.19
EUR	115'097	NZD	(200'000)	05.11.19
EUR	1'883'146	NZD	(3'281'000)	05.11.19
EUR	104'496	PLN	(450'000)	05.11.19
EUR	58'607	PLN	(250'000)	05.11.19
EUR	2'004'055	PLN	(8'778'000)	05.11.19
EUR	173'294	PLN	(750'000)	05.11.19
EUR	147'927	SEK	(1'600'000)	05.11.19
EUR	2'306'331	SEK	(24'724'000)	05.11.19
EUR	76'626	SEK	(825'000)	05.11.19
EUR	102'198	TRY	(650'000)	05.11.19
EUR	699'077	TRY	(4'368'000)	05.11.19
EUR	400'000	USD	(444'610)	05.11.19
EUR	125'000	USD	(138'015)	05.11.19
EUR	125'000	USD	(139'455)	05.11.19
EUR	317'712	USD	(350'000)	05.11.19
EUR	157'685	USD	(175'000)	05.11.19
EUR	600'000	USD	(662'473)	05.11.19
EUR	800'000	USD	(875'373)	05.11.19
EUR	475'000	USD	(528'468)	05.11.19
EUR	125'000	USD	(138'132)	05.11.19
EUR	125'000	USD	(138'941)	05.11.19
EUR	450'000	USD	(500'600)	05.11.19
EUR	10'162'287	USD	(11'108'000)	05.11.19
EUR	567'999	USD	(625'000)	05.11.19
EUR	425'000	USD	(473'874)	05.11.19
EUR	325'000	USD	(359'596)	05.11.19
EUR	12'145'000	USD	(13'548'610)	05.11.19
EUR	675'000	USD	(749'122)	05.11.19
EUR	300'000	USD	(333'770)	05.11.19
EUR	72'220'000	USD	(80'554'260)	05.11.19
GBP	1'659'000	EUR	(1'922'613)	05.11.19
GBP	900'000	USD	(1'164'214)	05.11.19
GBP	5'190'000	USD	(6'709'118)	05.11.19
ILS	2'254'000	EUR	(573'149)	05.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
ILS	1'370'000	USD	(388'804)	05.11.19
ILS	200'000	USD	(56'553)	05.11.19
ILS	7'530'000	USD	(2'135'851)	05.11.19
ILS	225'000	USD	(63'784)	05.11.19
JPY	8'425'000	USD	(77'620)	05.11.19
JPY	11'500'000	USD	(105'648)	05.11.19
JPY	17'125'000	USD	(157'938)	05.11.19
JPY	15'600'000	USD	(143'724)	05.11.19
JPY	12'975'000	USD	(120'528)	05.11.19
MXN	52'672'000	EUR	(2'462'247)	05.11.19
MXN	161'950'000	USD	(8'444'326)	05.11.19
MXN	2'025'000	USD	(105'563)	05.11.19
MXN	27'100'000	USD	(1'413'331)	05.11.19
NOK	30'757'000	EUR	(3'001'522)	05.11.19
NOK	1'475'000	USD	(160'771)	05.11.19
NOK	94'895'000	USD	(10'329'669)	05.11.19
NOK	1'850'000	USD	(201'710)	05.11.19
NOK	750'000	USD	(81'774)	05.11.19
NOK	1'075'000	USD	(117'790)	05.11.19
NOK	1'025'000	USD	(111'337)	05.11.19
NOK	16'180'000	USD	(1'762'135)	05.11.19
NZD	3'481'000	EUR	(2'001'156)	05.11.19
NZD	1'990'000	USD	(1'276'525)	05.11.19
NZD	225'000	USD	(144'331)	05.11.19
NZD	350'000	USD	(220'266)	05.11.19
NZD	11'190'000	USD	(7'175'476)	05.11.19
PLN	450'000	USD	(117'256)	05.11.19
SEK	27'149'000	EUR	(2'525'094)	05.11.19
SEK	1'075'000	USD	(111'395)	05.11.19
SEK	85'115'000	USD	(8'831'533)	05.11.19
SEK	1'250'000	USD	(126'583)	05.11.19
SEK	1'150'000	USD	(118'631)	05.11.19
SEK	15'020'000	USD	(1'559'422)	05.11.19
TRY	5'018'000	EUR	(786'241)	05.11.19
TRY	15'445'000	USD	(2'698'718)	05.11.19
TRY	2'650'000	USD	(463'264)	05.11.19
TRY	1'200'000	USD	(201'923)	05.11.19
USD	3'646'933	AUD	(5'400'000)	05.11.19
USD	488'154	AUD	(725'000)	05.11.19
USD	796'816	AUD	(1'180'000)	05.11.19
USD	473'776	AUD	(700'000)	05.11.19
USD	731'562	CAD	(975'000)	05.11.19
USD	657'289	CAD	(875'000)	05.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'148'858	CAD	(1'520'000)	05.11.19
USD	5'260'198	CAD	(6'960'000)	05.11.19
USD	175'000	CHF	(173'842)	05.11.19
USD	355'184	CHF	(350'000)	05.11.19
USD	100'000	CHF	(99'062)	05.11.19
USD	75'000	CHF	(74'744)	05.11.19
USD	1'004'470	CHF	(1'000'000)	05.11.19
USD	151'440	CHF	(150'000)	05.11.19
USD	875'000	CHF	(863'065)	05.11.19
USD	331'967	CHF	(330'000)	05.11.19
USD	275'000	CHF	(273'579)	05.11.19
USD	875'000	CHF	(863'048)	05.11.19
USD	225'998	CHF	(225'000)	05.11.19
USD	36'755'000	CHF	(36'286'705)	05.11.19
USD	855'715	CHF	(850'000)	05.11.19
USD	1'889'105	CZK	(44'730'000)	05.11.19
USD	100'216	CZK	(2'350'000)	05.11.19
USD	120'925	CZK	(2'825'000)	05.11.19
USD	8'673'283	CZK	(205'130'000)	05.11.19
USD	1'249'142	CZK	(29'275'000)	05.11.19
USD	1'236'482	CZK	(29'050'000)	05.11.19
USD	1'597'186	DKK	(10'910'000)	05.11.19
USD	1'013'197	DKK	(6'875'000)	05.11.19
USD	7'326'330	DKK	(50'020'000)	05.11.19
USD	1'071'530	DKK	(7'275'000)	05.11.19
USD	8'719'377	EUR	(7'925'000)	05.11.19
USD	14'012'119	EUR	(12'820'000)	05.11.19
USD	361'546	EUR	(325'000)	05.11.19
USD	8'661'878	EUR	(7'875'000)	05.11.19
USD	12'133'000	EUR	(10'877'507)	05.11.19
USD	388'904	EUR	(350'000)	05.11.19
USD	64'238'490	EUR	(58'770'000)	05.11.19
USD	414'383	EUR	(375'000)	05.11.19
USD	716'041	EUR	(650'000)	05.11.19
USD	248'246	EUR	(225'000)	05.11.19
USD	125'000	EUR	(113'216)	05.11.19
USD	5'106'922	GBP	(4'140'000)	05.11.19
USD	584'680	GBP	(475'000)	05.11.19
USD	1'110'200	GBP	(900'000)	05.11.19
USD	703'308	GBP	(575'000)	05.11.19
USD	4'165'838	HUF	(1'277'520'000)	05.11.19
USD	908'419	HUF	(278'580'000)	05.11.19
USD	609'663	HUF	(184'475'000)	05.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	549'763	HUF	(167'100'000)	05.11.19
USD	251'857	ILS	(875'000)	05.11.19
USD	228'371	ILS	(800'000)	05.11.19
USD	1'808'424	ILS	(6'280'000)	05.11.19
USD	394'713	ILS	(1'370'000)	05.11.19
USD	1'737'917	JPY	(187'380'000)	05.11.19
USD	1'129'393	JPY	(120'500'000)	05.11.19
USD	7'971'945	JPY	(859'280'000)	05.11.19
USD	1'148'676	JPY	(123'150'000)	05.11.19
USD	144'401	MXN	(2'800'000)	05.11.19
USD	856'244	MXN	(16'800'000)	05.11.19
USD	1'021'736	MXN	(20'075'000)	05.11.19
USD	1'365'296	MXN	(27'100'000)	05.11.19
USD	6'263'361	MXN	(124'300'000)	05.11.19
USD	1'251'600	NOK	(11'475'000)	05.11.19
USD	159'837	NOK	(1'450'000)	05.11.19
USD	1'864'727	NOK	(16'930'000)	05.11.19
USD	1'074'278	NOK	(9'775'000)	05.11.19
USD	8'553'451	NOK	(77'620'000)	05.11.19
USD	5'734'271	NZD	(9'140'000)	05.11.19
USD	851'329	NZD	(1'350'000)	05.11.19
USD	1'248'313	NZD	(1'990'000)	05.11.19
USD	111'755	NZD	(175'000)	05.11.19
USD	696'471	NZD	(1'100'000)	05.11.19
USD	141'136	PLN	(550'000)	05.11.19
USD	926'837	PLN	(3'650'000)	05.11.19
USD	877'187	PLN	(3'450'000)	05.11.19
USD	6'104'456	PLN	(24'460'000)	05.11.19
USD	1'329'775	PLN	(5'330'000)	05.11.19
USD	109'651	SEK	(1'075'000)	05.11.19
USD	1'531'498	SEK	(15'020'000)	05.11.19
USD	7'029'374	SEK	(68'890'000)	05.11.19
USD	920'581	SEK	(9'150'000)	05.11.19
USD	964'016	SEK	(9'475'000)	05.11.19
USD	2'128'705	TRY	(12'170'000)	05.11.19
USD	463'413	TRY	(2'650'000)	05.11.19
USD	125'331	TRY	(725'000)	05.11.19
USD	189'641	TRY	(1'125'000)	05.11.19
USD	182'988	TRY	(1'075'000)	05.11.19
USD	269'578	TRY	(1'550'000)	05.11.19
KRW	2'106'520'000	USD	(1'803'488)	06.11.19
KRW	3'856'945'000	USD	(3'301'006)	06.11.19
KRW	12'368'725'000	USD	(10'591'339)	06.11.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'409'935	KRW	(1'688'975'000)	06.11.19
USD	853'800	KRW	(1'019'550'000)	06.11.19
USD	2'891'119	KRW	(3'467'145'000)	06.11.19
USD	1'756'546	KRW	(2'106'520'000)	06.11.19
USD	8'055'268	KRW	(9'660'200'000)	06.11.19
USD	186'829	KRW	(223'450'000)	06.11.19
USD	142'270	KRW	(166'350'000)	06.11.19
CHF	688'760	EUR	(627'000)	13.11.19
CHF	13'964	SEK	(136'000)	13.11.19
USD	755'000	CHF	(752'437)	13.11.19
AUD	150'000	USD	(102'699)	03.12.19
AUD	150'000	USD	(103'350)	03.12.19
AUD	175'000	USD	(119'112)	03.12.19
CAD	1'580'000	USD	(1'188'802)	03.12.19
CAD	225'000	USD	(169'320)	03.12.19
CAD	175'000	USD	(132'799)	03.12.19
CAD	8'750'000	USD	(6'583'645)	03.12.19
CAD	250'000	USD	(189'007)	03.12.19
CHF	275'000	EUR	(251'185)	03.12.19
CHF	650'000	EUR	(592'001)	03.12.19
CHF	1'925'000	USD	(1'944'521)	03.12.19
CHF	300'000	USD	(302'544)	03.12.19
CHF	825'000	USD	(830'919)	03.12.19
CHF	197'980	USD	(200'000)	03.12.19
CHF	250'000	USD	(250'475)	03.12.19
CHF	35'891'929	USD	(36'430'000)	03.12.19
CZK	5'225'000	USD	(226'494)	03.12.19
CZK	8'100'000	USD	(349'723)	03.12.19
CZK	3'150'000	USD	(136'492)	03.12.19
DKK	1'000'000	USD	(148'004)	03.12.19
DKK	875'000	USD	(129'663)	03.12.19
DKK	2'025'000	USD	(298'864)	03.12.19
DKK	900'000	USD	(133'592)	03.12.19
EUR	107'557	AUD	(175'000)	03.12.19
EUR	1'214'644	AUD	(1'969'000)	03.12.19
EUR	102'356	CAD	(150'000)	03.12.19
EUR	119'552	CAD	(175'000)	03.12.19
EUR	2'140'484	CAD	(3'146'000)	03.12.19
EUR	227'539	CHF	(250'000)	03.12.19
EUR	318'643	CHF	(350'000)	03.12.19
EUR	126'271	CHF	(139'000)	03.12.19
EUR	454'596	CHF	(500'000)	03.12.19
EUR	155'248	CZK	(3'975'000)	03.12.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	2'991'524	CZK	(76'437'000)	03.12.19
EUR	160'604	CZK	(4'100'000)	03.12.19
EUR	133'826	DKK	(1'000'000)	03.12.19
EUR	2'674'089	DKK	(19'973'000)	03.12.19
EUR	117'224	GBP	(100'000)	03.12.19
EUR	1'831'648	GBP	(1'582'000)	03.12.19
EUR	1'699'532	HUF	(558'542'000)	03.12.19
EUR	102'644	HUF	(34'300'000)	03.12.19
EUR	644'803	ILS	(2'537'000)	03.12.19
EUR	101'327	JPY	(12'250'000)	03.12.19
EUR	160'752	JPY	(19'275'000)	03.12.19
EUR	3'380'341	JPY	(407'634'000)	03.12.19
EUR	140'009	MXN	(3'000'000)	03.12.19
EUR	2'202'676	MXN	(47'415'000)	03.12.19
EUR	160'899	NOK	(1'625'000)	03.12.19
EUR	3'423'230	NOK	(35'138'000)	03.12.19
EUR	158'392	NOK	(1'600'000)	03.12.19
EUR	103'020	NOK	(1'050'000)	03.12.19
EUR	101'507	NZD	(175'000)	03.12.19
EUR	1'658'703	NZD	(2'889'000)	03.12.19
EUR	116'507	NZD	(200'000)	03.12.19
EUR	133'722	PLN	(575'000)	03.12.19
EUR	2'111'841	PLN	(9'006'000)	03.12.19
EUR	2'660'626	SEK	(28'615'000)	03.12.19
EUR	143'053	SEK	(1'525'000)	03.12.19
EUR	144'291	SEK	(1'525'000)	03.12.19
EUR	703'877	TRY	(4'536'000)	03.12.19
EUR	106'829	TRY	(675'000)	03.12.19
EUR	10'478'368	USD	(11'709'000)	03.12.19
EUR	226'943	USD	(250'000)	03.12.19
EUR	68'139	USD	(75'000)	03.12.19
EUR	1'175'000	USD	(1'295'206)	03.12.19
EUR	400'000	USD	(441'579)	03.12.19
EUR	180'329	USD	(200'000)	03.12.19
EUR	725'000	USD	(801'744)	03.12.19
EUR	1'650'000	USD	(1'819'391)	03.12.19
EUR	450'000	USD	(502'773)	03.12.19
EUR	200'000	USD	(220'311)	03.12.19
EUR	520'858	USD	(575'000)	03.12.19
EUR	1'175'000	USD	(1'301'117)	03.12.19
EUR	150'000	USD	(166'100)	03.12.19
EUR	375'000	USD	(415'938)	03.12.19
EUR	90'151	USD	(100'000)	03.12.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	225'000	USD	(248'342)	03.12.19
EUR	575'000	USD	(634'651)	03.12.19
EUR	90'719	USD	(100'000)	03.12.19
GBP	275'000	USD	(352'795)	03.12.19
GBP	125'000	USD	(160'606)	03.12.19
GBP	125'000	USD	(161'453)	03.12.19
HUF	54'900'000	USD	(181'103)	03.12.19
HUF	42'725'000	USD	(141'317)	03.12.19
HUF	32'400'000	USD	(107'692)	03.12.19
ILS	275'000	USD	(78'801)	03.12.19
JPY	18'550'000	USD	(169'830)	03.12.19
JPY	31'600'000	USD	(289'810)	03.12.19
JPY	15'775'000	USD	(144'653)	03.12.19
JPY	15'050'000	USD	(138'594)	03.12.19
MXN	4'100'000	USD	(210'455)	03.12.19
MXN	4'525'000	USD	(235'266)	03.12.19
MXN	3'175'000	USD	(161'722)	03.12.19
MXN	2'700'000	USD	(138'416)	03.12.19
NOK	925'000	USD	(101'526)	03.12.19
NOK	2'425'000	USD	(265'124)	03.12.19
NOK	1'925'000	USD	(210'730)	03.12.19
NZD	250'000	USD	(160'589)	03.12.19
NZD	225'000	USD	(142'551)	03.12.19
PLN	825'000	USD	(212'508)	03.12.19
PLN	675'000	USD	(173'874)	03.12.19
PLN	400'000	USD	(103'469)	03.12.19
SEK	1'375'000	USD	(142'911)	03.12.19
SEK	3'725'000	USD	(384'195)	03.12.19
TRY	13'540'000	USD	(2'355'976)	03.12.19
TRY	2'280'000	USD	(396'779)	03.12.19
USD	4'053'290	AUD	(5'880'000)	03.12.19
USD	682'740	AUD	(990'000)	03.12.19
USD	1'201'720	CAD	(1'580'000)	03.12.19
USD	7'146'985	CAD	(9'400'000)	03.12.19
USD	75'000	CHF	(74'851)	03.12.19
USD	200'000	CHF	(197'613)	03.12.19
USD	416'151	CHF	(410'000)	03.12.19
USD	126'510	CHF	(125'000)	03.12.19
USD	125'000	CHF	(123'955)	03.12.19
USD	150'000	CHF	(149'291)	03.12.19
USD	803'817	CHF	(800'000)	03.12.19
USD	1'523'898	CHF	(1'500'000)	03.12.19
USD	226'483	CHF	(225'000)	03.12.19

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	803'771	CHF	(800'000)	03.12.19
USD	104'166	CZK	(2'400'000)	03.12.19
USD	9'984'985	CZK	(228'300'000)	03.12.19
USD	1'679'693	CZK	(38'400'000)	03.12.19
USD	8'926'389	DKK	(59'660'000)	03.12.19
USD	1'500'900	DKK	(10'030'000)	03.12.19
USD	471'315	EUR	(425'000)	03.12.19
USD	693'265	EUR	(625'000)	03.12.19
USD	83'750'179	EUR	(74'950'000)	03.12.19
USD	100'000	EUR	(90'603)	03.12.19
USD	14'092'772	EUR	(12'610'000)	03.12.19
USD	165'103	EUR	(150'000)	03.12.19
USD	192'765	EUR	(175'000)	03.12.19
USD	6'119'773	GBP	(4'730'000)	03.12.19
USD	1'022'807	GBP	(790'000)	03.12.19
USD	954'320	HUF	(280'600'000)	03.12.19
USD	5'672'095	HUF	(1'668'170'000)	03.12.19
USD	65'121	ILS	(225'000)	03.12.19
USD	360'912	ILS	(1'270'000)	03.12.19
USD	2'152'919	ILS	(7'580'000)	03.12.19
USD	11'288'025	JPY	(1'218'110'000)	03.12.19
USD	1'898'530	JPY	(204'900'000)	03.12.19
USD	7'356'187	MXN	(141'710'000)	03.12.19
USD	1'237'799	MXN	(23'840'000)	03.12.19
USD	112'933	MXN	(2'175'000)	03.12.19
USD	1'922'438	NOK	(17'650'000)	03.12.19
USD	11'423'240	NOK	(104'930'000)	03.12.19
USD	103'391	NOK	(950'000)	03.12.19
USD	5'536'835	NZD	(8'630'000)	03.12.19
USD	930'626	NZD	(1'450'000)	03.12.19
USD	1'184'567	PLN	(4'520'000)	03.12.19
USD	7'048'989	PLN	(26'900'000)	03.12.19
USD	8'876'499	SEK	(85'420'000)	03.12.19
USD	1'494'179	SEK	(14'370'000)	03.12.19
USD	2'347'326	TRY	(13'540'000)	03.12.19
USD	395'460	TRY	(2'280'000)	03.12.19
KRW	375'375'000	USD	(322'294)	04.12.19
USD	264'843	KRW	(312'350'000)	04.12.19
USD	3'432'311	KRW	(4'008'270'000)	04.12.19
USD	10'260'486	KRW	(11'976'090'000)	04.12.19
USD	1'725'559	KRW	(2'014'470'000)	04.12.19
AUD	2'214'000	EUR	(1'364'686)	10.01.20
AUD	950'000	USD	(652'565)	10.01.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
AUD	5'460'000	USD	(3'749'822)	10.01.20
CAD	3'525'000	EUR	(2'431'563)	10.01.20
CAD	1'520'000	USD	(1'167'750)	10.01.20
CAD	8'550'000	USD	(6'568'394)	10.01.20
CAD	150'000	USD	(113'475)	10.01.20
CHF	186'000	EUR	(171'839)	10.01.20
CHF	275'000	EUR	(250'929)	10.01.20
CHF	200'000	USD	(202'079)	10.01.20
CHF	500'000	USD	(507'163)	10.01.20
CHF	34'801'279	USD	(34'920'000)	10.01.20
CHF	200'000	USD	(204'784)	10.01.20
CHF	235'000	USD	(241'739)	10.01.20
CHF	125'000	USD	(127'327)	10.01.20
CHF	400'000	USD	(412'231)	10.01.20
CZK	2'700'000	EUR	(105'655)	10.01.20
CZK	86'488'000	EUR	(3'423'844)	10.01.20
CZK	211'455'000	USD	(9'327'937)	10.01.20
CZK	37'520'000	USD	(1'655'562)	10.01.20
CZK	3'275'000	USD	(142'954)	10.01.20
DKK	725'000	EUR	(97'061)	10.01.20
DKK	21'534'000	EUR	(2'881'531)	10.01.20
DKK	1'000'000	USD	(149'430)	10.01.20
DKK	9'590'000	USD	(1'430'085)	10.01.20
DKK	53'120'000	USD	(7'919'717)	10.01.20
DKK	800'000	USD	(118'782)	10.01.20
EUR	1'355'312	AUD	(2'214'000)	10.01.20
EUR	2'401'300	CAD	(3'525'000)	10.01.20
EUR	160'318	CHF	(175'000)	10.01.20
EUR	259'680	CHF	(286'000)	10.01.20
EUR	3'400'514	CZK	(87'038'000)	10.01.20
EUR	84'289	CZK	(2'150'000)	10.01.20
EUR	2'979'871	DKK	(22'259'000)	10.01.20
EUR	1'986'973	GBP	(1'696'000)	10.01.20
EUR	1'908'229	HUF	(638'688'000)	10.01.20
EUR	756'359	ILS	(2'897'000)	10.01.20
EUR	3'826'666	JPY	(461'714'000)	10.01.20
EUR	2'435'822	MXN	(52'785'000)	10.01.20
EUR	3'952'548	NOK	(40'221'000)	10.01.20
EUR	106'627	NOK	(1'050'000)	10.01.20
EUR	113'130	NOK	(1'125'000)	10.01.20
EUR	1'904'053	NZD	(3'280'000)	10.01.20
EUR	2'366'050	PLN	(10'245'000)	10.01.20
EUR	112'365	SEK	(1'175'000)	10.01.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	3'047'028	SEK	(32'142'000)	10.01.20
EUR	818'803	TRY	(5'252'000)	10.01.20
EUR	150'000	USD	(167'015)	10.01.20
EUR	300'000	USD	(333'379)	10.01.20
EUR	175'000	USD	(194'296)	10.01.20
EUR	68'410'000	USD	(76'218'044)	10.01.20
EUR	375'000	USD	(416'317)	10.01.20
EUR	175'000	USD	(195'289)	10.01.20
EUR	125'000	USD	(138'788)	10.01.20
EUR	500'000	USD	(555'076)	10.01.20
EUR	300'000	USD	(332'788)	10.01.20
EUR	315'240	USD	(350'000)	10.01.20
EUR	12'205'000	USD	(13'599'739)	10.01.20
EUR	150'000	USD	(166'749)	10.01.20
EUR	11'935'540	USD	(13'186'000)	10.01.20
GBP	1'696'000	EUR	(1'996'285)	10.01.20
GBP	4'080'000	USD	(5'352'732)	10.01.20
GBP	100'000	USD	(130'622)	10.01.20
GBP	730'000	USD	(957'552)	10.01.20
HUF	638'688'000	EUR	(1'926'349)	10.01.20
HUF	275'280'000	USD	(925'293)	10.01.20
HUF	1'575'690'000	USD	(5'296'334)	10.01.20
ILS	2'897'000	EUR	(749'534)	10.01.20
ILS	1'250'000	USD	(360'411)	10.01.20
ILS	7'150'000	USD	(2'061'435)	10.01.20
JPY	13'675'000	EUR	(113'232)	10.01.20
JPY	448'039'000	EUR	(3'702'771)	10.01.20
JPY	14'975'000	USD	(137'997)	10.01.20
JPY	1'112'040'000	USD	(10'242'561)	10.01.20
JPY	12'075'000	USD	(110'395)	10.01.20
JPY	199'010'000	USD	(1'832'699)	10.01.20
KRW	204'625'000	USD	(171'914)	10.01.20
MXN	52'785'000	EUR	(2'508'461)	10.01.20
MXN	131'805'000	USD	(6'981'247)	10.01.20
MXN	22'750'000	USD	(1'204'770)	10.01.20
MXN	2'775'000	USD	(145'829)	10.01.20
NOK	1'100'000	EUR	(108'198)	10.01.20
NOK	41'296'000	EUR	(4'187'000)	10.01.20
NOK	100'580'000	USD	(11'354'727)	10.01.20
NOK	17'340'000	USD	(1'958'809)	10.01.20
NOK	1'500'000	USD	(163'797)	10.01.20
NZD	3'280'000	EUR	(1'952'474)	10.01.20
NZD	1'410'000	USD	(935'270)	10.01.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
NZD	8'090'000	USD	(5'364'981)	10.01.20
PLN	10'245'000	EUR	(2'414'616)	10.01.20
PLN	525'000	USD	(136'019)	10.01.20
PLN	4'420'000	USD	(1'160'877)	10.01.20
PLN	25'155'000	USD	(6'606'932)	10.01.20
SEK	32'267'000	EUR	(3'065'769)	10.01.20
SEK	1'050'000	EUR	(99'597)	10.01.20
SEK	77'625'000	USD	(8'218'308)	10.01.20
SEK	1'675'000	USD	(178'438)	10.01.20
SEK	13'850'000	USD	(1'466'242)	10.01.20
TRY	5'252'000	EUR	(788'157)	10.01.20
TRY	2'260'000	USD	(377'962)	10.01.20
TRY	12'950'000	USD	(2'165'859)	10.01.20
USD	3'692'543	AUD	(5'460'000)	10.01.20
USD	642'561	AUD	(950'000)	10.01.20
USD	1'144'095	CAD	(1'520'000)	10.01.20
USD	6'548'449	CAD	(8'700'000)	10.01.20
USD	225'000	CHF	(218'336)	10.01.20
USD	200'000	CHF	(196'359)	10.01.20
USD	175'000	CHF	(171'579)	10.01.20
USD	712'226	CHF	(710'000)	10.01.20
USD	34'095'000	CHF	(33'138'158)	10.01.20
USD	228'251	CHF	(225'000)	10.01.20
USD	225'000	CHF	(221'276)	10.01.20
USD	331'832	CHF	(325'000)	10.01.20
USD	408'122	CHF	(400'000)	10.01.20
USD	9'267'871	CZK	(214'730'000)	10.01.20
USD	1'619'874	CZK	(37'520'000)	10.01.20
USD	1'418'496	DKK	(9'590'000)	10.01.20
USD	8'123'458	DKK	(54'920'000)	10.01.20
USD	250'000	EUR	(225'197)	10.01.20
USD	77'341'587	EUR	(70'010'000)	10.01.20
USD	111'451	EUR	(100'000)	10.01.20
USD	12'961'000	EUR	(11'629'785)	10.01.20
USD	139'314	EUR	(125'000)	10.01.20
USD	13'512'205	EUR	(12'230'000)	10.01.20
USD	200'000	EUR	(179'928)	10.01.20
USD	125'000	EUR	(112'157)	10.01.20
USD	446'319	EUR	(400'000)	10.01.20
USD	5'410'245	GBP	(4'180'000)	10.01.20
USD	944'983	GBP	(730'000)	10.01.20
USD	909'085	HUF	(275'280'000)	10.01.20
USD	5'201'327	HUF	(1'575'690'000)	10.01.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	2'064'713	ILS	(7'150'000)	10.01.20
USD	360'964	ILS	(1'250'000)	10.01.20
USD	10'430'606	JPY	(1'139'090'000)	10.01.20
USD	1'822'504	JPY	(199'010'000)	10.01.20
USD	1'699'776	KRW	(2'002'610'000)	10.01.20
USD	3'942'967	KRW	(4'646'317'000)	10.01.20
USD	173'983	KRW	(202'400'000)	10.01.20
USD	9'729'346	KRW	(11'462'740'000)	10.01.20
USD	227'635	MXN	(4'350'000)	10.01.20
USD	1'159'506	MXN	(22'750'000)	10.01.20
USD	6'641'604	MXN	(130'230'000)	10.01.20
USD	10'775'103	NOK	(99'230'000)	10.01.20
USD	138'187	NOK	(1'250'000)	10.01.20
USD	181'437	NOK	(1'600'000)	10.01.20
USD	1'882'763	NOK	(17'340'000)	10.01.20
USD	5'189'023	NZD	(8'090'000)	10.01.20
USD	904'508	NZD	(1'410'000)	10.01.20
USD	103'474	PLN	(400'000)	10.01.20
USD	1'128'141	PLN	(4'420'000)	10.01.20
USD	6'450'334	PLN	(25'280'000)	10.01.20
USD	1'450'589	SEK	(13'850'000)	10.01.20
USD	8'306'140	SEK	(79'300'000)	10.01.20
USD	2'231'437	TRY	(12'950'000)	10.01.20
USD	389'477	TRY	(2'260'000)	10.01.20
CAD	3'060'000	USD	(2'314'055)	04.02.20
CAD	17'650'000	USD	(13'349'125)	04.02.20
CAD	300'000	USD	(229'126)	04.02.20
CHF	300'000	EUR	(277'582)	04.02.20
CHF	750'000	EUR	(698'372)	04.02.20
CHF	1'800'000	USD	(1'869'019)	04.02.20
CHF	350'000	USD	(361'003)	04.02.20
CHF	969'322	USD	(1'000'000)	04.02.20
CHF	69'393'353	USD	(71'520'000)	04.02.20
CHF	350'000	USD	(360'116)	04.02.20
CHF	340'722	USD	(350'000)	04.02.20
CZK	6'500'000	USD	(288'474)	04.02.20
DKK	1'850'000	USD	(275'502)	04.02.20
EUR	2'763'572	AUD	(4'488'000)	04.02.20
EUR	4'873'718	CAD	(7'076'000)	04.02.20
EUR	241'277	CAD	(350'000)	04.02.20
EUR	192'198	CHF	(208'000)	04.02.20
EUR	740'663	CHF	(800'000)	04.02.20
EUR	511'269	CHF	(550'000)	04.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	223'871	CZK	(5'650'000)	04.02.20
EUR	6'859'008	CZK	(173'536'000)	04.02.20
EUR	5'944'534	DKK	(44'418'000)	04.02.20
EUR	236'003	GBP	(200'000)	04.02.20
EUR	3'993'856	GBP	(3'396'000)	04.02.20
EUR	3'878'758	HUF	(1'286'540'000)	04.02.20
EUR	1'537'127	ILS	(5'944'000)	04.02.20
EUR	395'628	JPY	(47'500'000)	04.02.20
EUR	7'703'531	JPY	(932'336'000)	04.02.20
EUR	274'709	MXN	(5'650'000)	04.02.20
EUR	5'043'724	MXN	(106'678'000)	04.02.20
EUR	8'211'126	NOK	(81'102'000)	04.02.20
EUR	3'826'611	NZD	(6'436'000)	04.02.20
EUR	207'461	NZD	(350'000)	04.02.20
EUR	4'837'914	PLN	(20'556'000)	04.02.20
EUR	6'101'372	SEK	(64'240'000)	04.02.20
EUR	274'338	TRY	(1'800'000)	04.02.20
EUR	1'638'211	TRY	(11'008'000)	04.02.20
EUR	950'000	USD	(1'057'115)	04.02.20
EUR	954'209	USD	(1'050'000)	04.02.20
EUR	23'958'501	USD	(26'742'000)	04.02.20
EUR	800'000	USD	(892'978)	04.02.20
EUR	800'000	USD	(889'425)	04.02.20
EUR	200'000	USD	(222'356)	04.02.20
EUR	179'176	USD	(200'000)	04.02.20
HUF	112'550'000	USD	(366'148)	04.02.20
HUF	67'050'000	USD	(223'475)	04.02.20
JPY	26'050'000	EUR	(212'382)	04.02.20
JPY	34'350'000	USD	(313'876)	04.02.20
JPY	30'850'000	USD	(280'744)	04.02.20
NOK	4'750'000	USD	(519'387)	04.02.20
PLN	950'000	USD	(250'619)	04.02.20
PLN	1'550'000	USD	(399'302)	04.02.20
SEK	2'500'000	USD	(263'470)	04.02.20
TRY	4'740'000	USD	(791'891)	04.02.20
TRY	30'630'000	USD	(5'118'330)	04.02.20
USD	1'333'311	AUD	(1'940'000)	04.02.20
USD	7'448'636	AUD	(10'840'000)	04.02.20
USD	13'137'182	CAD	(17'100'000)	04.02.20
USD	2'350'935	CAD	(3'060'000)	04.02.20
USD	417'213	CAD	(550'000)	04.02.20
USD	228'314	CAD	(300'000)	04.02.20
USD	350'000	CHF	(337'320)	04.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'296'990	CHF	(1'250'000)	04.02.20
USD	350'000	CHF	(340'036)	04.02.20
USD	2'007'138	CHF	(1'950'000)	04.02.20
USD	515'220	CHF	(500'000)	04.02.20
USD	203'742	CZK	(4'650'000)	04.02.20
USD	18'493'988	CZK	(419'260'000)	04.02.20
USD	3'303'025	CZK	(74'860'000)	04.02.20
USD	287'812	CZK	(6'500'000)	04.02.20
USD	16'024'285	DKK	(107'300'000)	04.02.20
USD	235'592	DKK	(1'600'000)	04.02.20
USD	243'524	DKK	(1'650'000)	04.02.20
USD	2'862'001	DKK	(19'160'000)	04.02.20
USD	1'046'590	EUR	(950'000)	04.02.20
USD	1'282'383	EUR	(1'150'000)	04.02.20
USD	153'584'631	EUR	(137'640'000)	04.02.20
USD	879'987	EUR	(800'000)	04.02.20
USD	27'430'936	EUR	(24'580'000)	04.02.20
USD	220'073	EUR	(200'000)	04.02.20
USD	1'100'366	EUR	(1'000'000)	04.02.20
USD	1'654'388	EUR	(1'500'000)	04.02.20
USD	390'291	EUR	(350'000)	04.02.20
USD	250'000	EUR	(224'868)	04.02.20
USD	259'693	GBP	(200'000)	04.02.20
USD	261'169	GBP	(200'000)	04.02.20
USD	10'765'255	GBP	(8'200'000)	04.02.20
USD	1'916'406	GBP	(1'460'000)	04.02.20
USD	1'868'495	HUF	(555'260'000)	04.02.20
USD	223'181	HUF	(68'050'000)	04.02.20
USD	10'464'058	HUF	(3'109'600'000)	04.02.20
USD	4'144'531	ILS	(14'360'000)	04.02.20
USD	738'898	ILS	(2'560'000)	04.02.20
USD	240'876	JPY	(26'350'000)	04.02.20
USD	3'706'941	JPY	(402'000'000)	04.02.20
USD	20'763'425	JPY	(2'251'320'000)	04.02.20
USD	564'113	JPY	(61'550'000)	04.02.20
USD	13'598'590	MXN	(257'660'000)	04.02.20
USD	2'427'311	MXN	(46'000'000)	04.02.20
USD	339'613	MXN	(6'350'000)	04.02.20
USD	225'449	MXN	(4'250'000)	04.02.20
USD	22'138'129	NOK	(196'080'000)	04.02.20
USD	3'956'417	NOK	(35'020'000)	04.02.20
USD	278'938	NOK	(2'550'000)	04.02.20
USD	207'112	NOK	(1'900'000)	04.02.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'844'663	NZD	(2'780'000)	04.02.20
USD	261'960	NZD	(400'000)	04.02.20
USD	10'309'127	NZD	(15'540'000)	04.02.20
USD	223'754	PLN	(850'000)	04.02.20
USD	13'055'163	PLN	(49'700'000)	04.02.20
USD	231'655	PLN	(900'000)	04.02.20
USD	2'332'537	PLN	(8'880'000)	04.02.20
USD	2'942'275	SEK	(27'760'000)	04.02.20
USD	16'471'740	SEK	(155'400'000)	04.02.20
USD	214'328	SEK	(2'050'000)	04.02.20
USD	787'334	TRY	(4'740'000)	04.02.20
USD	209'560	TRY	(1'250'000)	04.02.20
USD	228'865	TRY	(1'350'000)	04.02.20
USD	243'604	TRY	(1'450'000)	04.02.20
USD	4'415'311	TRY	(26'580'000)	04.02.20
KRW	209'000'000	USD	(180'766)	05.02.20
USD	8'076'994	KRW	(9'407'272'000)	05.02.20
USD	3'483'491	KRW	(4'057'220'000)	05.02.20
USD	19'515'362	KRW	(22'721'340'000)	05.02.20
AUD	175'000	USD	(116'816)	03.03.20
CAD	9'250'000	USD	(6'891'265)	03.03.20
CAD	250'000	USD	(188'874)	03.03.20
CAD	1'600'000	USD	(1'191'990)	03.03.20
CHF	275'000	EUR	(258'156)	03.03.20
CHF	600'000	USD	(618'920)	03.03.20
CHF	171'649	USD	(175'000)	03.03.20
CHF	70'282'229	USD	(73'040'000)	03.03.20
CHF	100'000	USD	(101'952)	03.03.20
CHF	169'408	USD	(175'000)	03.03.20
CHF	216'940	USD	(225'000)	03.03.20
CZK	8'925'000	USD	(385'879)	03.03.20
CZK	3'150'000	USD	(135'813)	03.03.20
DKK	1'750'000	USD	(253'066)	03.03.20
EUR	2'771'309	AUD	(4'594'000)	03.03.20
EUR	134'677	AUD	(225'000)	03.03.20
EUR	2'527'287	CAD	(3'711'000)	03.03.20
EUR	2'527'287	CAD	(3'711'000)	03.03.20
EUR	104'520	CAD	(150'000)	03.03.20
EUR	238'468	CAD	(350'000)	03.03.20
EUR	183'399	CHF	(196'000)	03.03.20
EUR	164'922	CHF	(175'000)	03.03.20
EUR	164'900	CHF	(175'000)	03.03.20
EUR	118'187	CZK	(2'950'000)	03.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	3'551'810	CZK	(89'647'000)	03.03.20
EUR	268'536	CZK	(6'800'000)	03.03.20
EUR	3'551'810	CZK	(89'647'000)	03.03.20
EUR	117'176	DKK	(875'000)	03.03.20
EUR	200'732	DKK	(1'500'000)	03.03.20
EUR	6'156'537	DKK	(46'000'000)	03.03.20
EUR	4'265'796	GBP	(3'590'000)	03.03.20
EUR	234'261	GBP	(200'000)	03.03.20
EUR	1'912'133	HUF	(646'163'000)	03.03.20
EUR	153'262	HUF	(51'975'000)	03.03.20
EUR	1'912'133	HUF	(646'163'000)	03.03.20
EUR	783'897	ILS	(3'000'000)	03.03.20
EUR	783'897	ILS	(3'000'000)	03.03.20
EUR	7'949'565	JPY	(955'308'000)	03.03.20
EUR	270'543	JPY	(32'700'000)	03.03.20
EUR	103'545	JPY	(12'425'000)	03.03.20
EUR	5'244'309	MXN	(110'568'000)	03.03.20
EUR	115'938	MXN	(2'475'000)	03.03.20
EUR	123'884	MXN	(2'500'000)	03.03.20
EUR	110'076	MXN	(2'275'000)	03.03.20
EUR	319'701	NOK	(3'300'000)	03.03.20
EUR	123'717	NOK	(1'250'000)	03.03.20
EUR	8'099'982	NOK	(82'882'000)	03.03.20
EUR	3'999'459	NZD	(6'862'000)	03.03.20
EUR	186'908	NZD	(325'000)	03.03.20
EUR	185'144	PLN	(800'000)	03.03.20
EUR	99'839	PLN	(425'000)	03.03.20
EUR	2'426'218	PLN	(10'446'000)	03.03.20
EUR	2'426'218	PLN	(10'446'000)	03.03.20
EUR	6'241'310	SEK	(66'684'000)	03.03.20
EUR	100'073	SEK	(1'050'000)	03.03.20
EUR	249'970	SEK	(2'650'000)	03.03.20
EUR	1'864'309	TRY	(12'472'000)	03.03.20
EUR	2'400'000	USD	(2'591'782)	03.03.20
EUR	115'762	USD	(125'000)	03.03.20
EUR	1'046'655	USD	(1'150'000)	03.03.20
EUR	24'977'017	USD	(27'740'000)	03.03.20
EUR	175'000	USD	(189'965)	03.03.20
EUR	125'000	USD	(135'511)	03.03.20
EUR	400'000	USD	(442'980)	03.03.20
EUR	1'050'000	USD	(1'134'694)	03.03.20
EUR	275'000	USD	(301'904)	03.03.20
EUR	100'000	USD	(107'980)	03.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	228'793	USD	(250'000)	03.03.20
EUR	114'301	USD	(125'000)	03.03.20
EUR	184'487	USD	(200'000)	03.03.20
EUR	90'298	USD	(100'000)	03.03.20
GBP	100'000	USD	(129'550)	03.03.20
HUF	61'200'000	USD	(196'120)	03.03.20
ILS	200'000	USD	(58'113)	03.03.20
ILS	175'000	USD	(51'095)	03.03.20
ILS	200'000	USD	(58'413)	03.03.20
JPY	34'150'000	USD	(304'784)	03.03.20
JPY	13'675'000	USD	(125'979)	03.03.20
JPY	33'875'000	USD	(305'549)	03.03.20
MXN	4'450'000	USD	(238'856)	03.03.20
NOK	3'450'000	USD	(371'768)	03.03.20
NOK	1'075'000	USD	(115'516)	03.03.20
NZD	225'000	USD	(143'554)	03.03.20
PLN	1'250'000	USD	(315'633)	03.03.20
SEK	3'250'000	USD	(332'009)	03.03.20
TRY	1'000'000	USD	(163'915)	03.03.20
TRY	875'000	USD	(141'418)	03.03.20
TRY	2'690'000	USD	(430'704)	03.03.20
TRY	13'165'000	USD	(2'106'158)	03.03.20
USD	7'412'057	AUD	(11'060'000)	03.03.20
USD	100'365	AUD	(150'000)	03.03.20
USD	1'326'287	AUD	(1'980'000)	03.03.20
USD	280'732	CAD	(375'000)	03.03.20
USD	2'419'834	CAD	(3'200'000)	03.03.20
USD	13'537'684	CAD	(17'900'000)	03.03.20
USD	131'358	CAD	(175'000)	03.03.20
USD	230'174	CHF	(225'000)	03.03.20
USD	207'416	CHF	(200'000)	03.03.20
USD	575'000	CHF	(557'464)	03.03.20
USD	203'506	CHF	(200'000)	03.03.20
USD	498'877	CHF	(480'000)	03.03.20
USD	229'109	CHF	(225'000)	03.03.20
USD	411'217	CZK	(9'475'000)	03.03.20
USD	182'618	CZK	(4'175'000)	03.03.20
USD	19'032'653	CZK	(432'640'000)	03.03.20
USD	3'401'950	CZK	(77'300'000)	03.03.20
USD	16'488'681	DKK	(110'960'000)	03.03.20
USD	2'946'622	DKK	(19'820'000)	03.03.20
USD	279'388	DKK	(1'900'000)	03.03.20
USD	631'267	EUR	(575'000)	03.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	276'398	EUR	(250'000)	03.03.20
USD	158'617'120	EUR	(142'820'000)	03.03.20
USD	28'347'968	EUR	(25'520'000)	03.03.20
USD	191'379	EUR	(175'000)	03.03.20
USD	4'120'560	EUR	(3'750'000)	03.03.20
USD	2'032'583	GBP	(1'540'000)	03.03.20
USD	11'427'372	GBP	(8'660'000)	03.03.20
USD	160'884	GBP	(125'000)	03.03.20
USD	10'243'255	HUF	(3'117'000'000)	03.03.20
USD	1'830'342	HUF	(556'960'000)	03.03.20
USD	103'902	HUF	(32'075'000)	03.03.20
USD	4'202'467	ILS	(14'480'000)	03.03.20
USD	51'392	ILS	(175'000)	03.03.20
USD	748'805	ILS	(2'580'000)	03.03.20
USD	87'559	ILS	(300'000)	03.03.20
USD	428'655	JPY	(47'150'000)	03.03.20
USD	3'805'511	JPY	(411'700'000)	03.03.20
USD	21'291'582	JPY	(2'304'020'000)	03.03.20
USD	106'263	JPY	(11'650'000)	03.03.20
USD	145'697	JPY	(16'000'000)	03.03.20
USD	145'043	MXN	(2'700'000)	03.03.20
USD	334'657	MXN	(6'300'000)	03.03.20
USD	2'509'185	MXN	(47'640'000)	03.03.20
USD	14'041'201	MXN	(266'660'000)	03.03.20
USD	372'538	NOK	(3'500'000)	03.03.20
USD	3'875'384	NOK	(35'700'000)	03.03.20
USD	212'786	NOK	(1'975'000)	03.03.20
USD	21'688'950	NOK	(199'800'000)	03.03.20
USD	10'707'020	NZD	(16'540'000)	03.03.20
USD	110'591	NZD	(175'000)	03.03.20
USD	1'916'455	NZD	(2'960'000)	03.03.20
USD	12'997'550	PLN	(50'400'000)	03.03.20
USD	235'235	PLN	(925'000)	03.03.20
USD	186'174	PLN	(725'000)	03.03.20
USD	2'321'661	PLN	(9'000'000)	03.03.20
USD	310'907	SEK	(3'000'000)	03.03.20
USD	2'987'504	SEK	(28'740'000)	03.03.20
USD	114'318	SEK	(1'100'000)	03.03.20
USD	16'712'363	SEK	(160'820'000)	03.03.20
USD	892'923	TRY	(5'380'000)	03.03.20
USD	4'993'401	TRY	(30'080'000)	03.03.20
USD	19'421'366	KRW	(23'178'420'000)	04.03.20
USD	8'052'431	KRW	(9'609'526'000)	04.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	299'118	KRW	(362'325'000)	04.03.20
USD	3'470'257	KRW	(4'141'680'000)	04.03.20
USD	93'705	KRW	(110'825'000)	04.03.20
ILS	504'000	CHF	(133'104)	16.03.20
AUD	225'000	EUR	(127'447)	02.04.20
AUD	350'000	EUR	(192'591)	02.04.20
AUD	350'000	USD	(214'789)	02.04.20
AUD	325'000	USD	(199'334)	02.04.20
AUD	825'000	USD	(506'289)	02.04.20
AUD	300'000	USD	(172'725)	02.04.20
AUD	250'000	USD	(149'059)	02.04.20
AUD	275'000	USD	(169'222)	02.04.20
CAD	350'000	EUR	(227'616)	02.04.20
CAD	200'000	EUR	(129'198)	02.04.20
CAD	225'000	EUR	(144'467)	02.04.20
CAD	325'000	USD	(234'339)	02.04.20
CAD	175'000	USD	(123'602)	02.04.20
CAD	825'000	USD	(575'594)	02.04.20
CAD	175'000	USD	(125'189)	02.04.20
CAD	150'000	USD	(106'775)	02.04.20
CAD	425'000	USD	(304'031)	02.04.20
CAD	300'000	USD	(223'928)	02.04.20
CAD	300'000	USD	(209'006)	02.04.20
CAD	1'175'000	USD	(825'533)	02.04.20
CAD	400'000	USD	(285'894)	02.04.20
CAD	225'000	USD	(154'735)	02.04.20
CAD	12'140'000	USD	(8'529'084)	02.04.20
CHF	200'000	EUR	(189'913)	02.04.20
CHF	175'000	EUR	(164'584)	02.04.20
CHF	450'000	EUR	(424'651)	02.04.20
CHF	650'000	EUR	(617'514)	02.04.20
CHF	475'000	EUR	(446'765)	02.04.20
CHF	250'000	USD	(255'179)	02.04.20
CHF	147'106	USD	(150'000)	02.04.20
CHF	1'850'000	USD	(1'992'280)	02.04.20
CHF	125'000	USD	(130'243)	02.04.20
CHF	580'371	USD	(625'000)	02.04.20
CHF	171'293	USD	(175'000)	02.04.20
CHF	34'621'368	USD	(35'840'000)	02.04.20
CHF	117'156	USD	(125'000)	02.04.20
CHF	1'150'000	USD	(1'211'622)	02.04.20
CHF	1'225'000	USD	(1'251'513)	02.04.20
CHF	550'000	USD	(570'026)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	122'879	USD	(125'000)	02.04.20
CHF	275'000	USD	(283'083)	02.04.20
CHF	100'000	USD	(106'695)	02.04.20
CHF	302'759	USD	(325'000)	02.04.20
CHF	2'125'000	USD	(2'160'361)	02.04.20
CZK	7'275'000	EUR	(276'923)	02.04.20
CZK	7'650'000	EUR	(282'347)	02.04.20
CZK	7'475'000	EUR	(274'846)	02.04.20
CZK	4'325'000	EUR	(155'309)	02.04.20
CZK	12'550'000	USD	(493'584)	02.04.20
CZK	2'775'000	USD	(122'397)	02.04.20
CZK	5'150'000	USD	(217'308)	02.04.20
CZK	2'925'000	USD	(114'362)	02.04.20
CZK	4'500'000	USD	(182'210)	02.04.20
CZK	20'100'000	USD	(816'577)	02.04.20
CZK	9'525'000	USD	(402'021)	02.04.20
CZK	14'150'000	USD	(580'497)	02.04.20
CZK	15'425'000	USD	(632'803)	02.04.20
CZK	20'000'000	USD	(772'991)	02.04.20
CZK	6'275'000	USD	(245'341)	02.04.20
DKK	1'875'000	EUR	(250'999)	02.04.20
DKK	2'300'000	EUR	(307'846)	02.04.20
DKK	1'100'000	EUR	(147'175)	02.04.20
DKK	825'000	EUR	(110'421)	02.04.20
DKK	1'175'000	EUR	(157'453)	02.04.20
DKK	3'000'000	USD	(447'853)	02.04.20
DKK	700'000	USD	(103'713)	02.04.20
DKK	2'025'000	USD	(297'784)	02.04.20
DKK	2'425'000	USD	(359'369)	02.04.20
DKK	5'575'000	USD	(808'790)	02.04.20
DKK	5'475'000	USD	(788'812)	02.04.20
DKK	1'550'000	USD	(228'840)	02.04.20
DKK	1'025'000	USD	(147'677)	02.04.20
DKK	900'000	USD	(133'579)	02.04.20
DKK	1'900'000	USD	(271'859)	02.04.20
DKK	1'750'000	USD	(261'238)	02.04.20
DKK	1'200'000	USD	(179'975)	02.04.20
EUR	101'868	AUD	(175'000)	02.04.20
EUR	1'600'997	AUD	(2'727'000)	02.04.20
EUR	161'644	CAD	(250'000)	02.04.20
EUR	3'002'318	CAD	(4'437'000)	02.04.20
EUR	142'756	CAD	(225'000)	02.04.20
EUR	73'383	CHF	(78'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	163'838	CHF	(175'000)	02.04.20
EUR	640'245	CHF	(675'000)	02.04.20
EUR	189'212	CHF	(200'000)	02.04.20
EUR	305'414	CHF	(325'000)	02.04.20
EUR	543'916	CHF	(575'000)	02.04.20
EUR	4'190'768	CZK	(107'081'000)	02.04.20
EUR	108'456	CZK	(2'750'000)	02.04.20
EUR	243'255	CZK	(6'750'000)	02.04.20
EUR	170'426	CZK	(4'350'000)	02.04.20
EUR	210'671	DKK	(1'575'000)	02.04.20
EUR	180'676	DKK	(1'350'000)	02.04.20
EUR	237'706	DKK	(1'775'000)	02.04.20
EUR	3'647'150	DKK	(27'250'000)	02.04.20
EUR	108'532	GBP	(100'000)	02.04.20
EUR	229'223	GBP	(200'000)	02.04.20
EUR	109'064	GBP	(100'000)	02.04.20
EUR	2'489'935	GBP	(2'143'000)	02.04.20
EUR	120'644	HUF	(40'575'000)	02.04.20
EUR	143'774	HUF	(50'900'000)	02.04.20
EUR	103'075	HUF	(34'725'000)	02.04.20
EUR	2'227'220	HUF	(752'693'000)	02.04.20
EUR	950'359	ILS	(3'648'000)	02.04.20
EUR	214'093	JPY	(25'150'000)	02.04.20
EUR	219'048	JPY	(25'900'000)	02.04.20
EUR	144'037	JPY	(16'975'000)	02.04.20
EUR	4'657'925	JPY	(552'063'000)	02.04.20
EUR	179'603	JPY	(21'600'000)	02.04.20
EUR	174'702	JPY	(20'850'000)	02.04.20
EUR	103'365	MXN	(2'675'000)	02.04.20
EUR	2'986'945	MXN	(65'407'000)	02.04.20
EUR	111'140	MXN	(2'425'000)	02.04.20
EUR	260'842	NOK	(3'150'000)	02.04.20
EUR	4'771'275	NOK	(49'736'000)	02.04.20
EUR	172'975	NOK	(1'800'000)	02.04.20
EUR	184'702	NOK	(2'225'000)	02.04.20
EUR	120'770	NZD	(225'000)	02.04.20
EUR	2'300'728	NZD	(4'080'000)	02.04.20
EUR	153'522	NZD	(275'000)	02.04.20
EUR	127'180	PLN	(550'000)	02.04.20
EUR	2'926'207	PLN	(12'700'000)	02.04.20
EUR	126'757	PLN	(575'000)	02.04.20
EUR	3'723'292	SEK	(39'676'000)	02.04.20
EUR	211'190	SEK	(2'275'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	272'077	SEK	(3'025'000)	02.04.20
EUR	902'094	TRY	(6'312'000)	02.04.20
EUR	104'912	TRY	(725'000)	02.04.20
EUR	486'089	USD	(525'000)	02.04.20
EUR	89'629	USD	(100'000)	02.04.20
EUR	3'300'000	USD	(3'625'978)	02.04.20
EUR	3'000'000	USD	(3'322'931)	02.04.20
EUR	7'100'000	USD	(7'695'662)	02.04.20
EUR	825'000	USD	(914'824)	02.04.20
EUR	200'000	USD	(214'487)	02.04.20
EUR	2'925'000	USD	(3'263'453)	02.04.20
EUR	225'000	USD	(240'686)	02.04.20
EUR	481'203	USD	(550'000)	02.04.20
EUR	100'000	USD	(110'905)	02.04.20
EUR	225'000	USD	(249'233)	02.04.20
EUR	125'000	USD	(141'526)	02.04.20
EUR	224'202	USD	(250'000)	02.04.20
EUR	2'000'000	USD	(2'139'493)	02.04.20
EUR	3'625'000	USD	(4'044'559)	02.04.20
EUR	442'925	USD	(500'000)	02.04.20
EUR	1'925'000	USD	(2'120'400)	02.04.20
EUR	275'000	USD	(294'922)	02.04.20
EUR	100'000	USD	(110'150)	02.04.20
EUR	14'992'821	USD	(16'499'000)	02.04.20
EUR	275'000	USD	(296'051)	02.04.20
EUR	379'430	USD	(425'000)	02.04.20
EUR	714'639	USD	(775'000)	02.04.20
EUR	1'650'000	USD	(1'848'167)	02.04.20
EUR	350'000	USD	(379'562)	02.04.20
EUR	3'775'000	USD	(4'063'563)	02.04.20
GBP	100'000	EUR	(110'003)	02.04.20
GBP	100'000	EUR	(110'190)	02.04.20
GBP	100'000	EUR	(109'485)	02.04.20
GBP	225'000	EUR	(254'615)	02.04.20
GBP	175'000	USD	(214'983)	02.04.20
GBP	125'000	USD	(147'039)	02.04.20
GBP	100'000	USD	(117'632)	02.04.20
GBP	250'000	USD	(293'963)	02.04.20
GBP	200'000	USD	(234'400)	02.04.20
GBP	250'000	USD	(300'738)	02.04.20
GBP	275'000	USD	(345'040)	02.04.20
GBP	150'000	USD	(181'892)	02.04.20
GBP	200'000	USD	(248'266)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
GBP	200'000	USD	(245'694)	02.04.20
HUF	36'225'000	EUR	(104'401)	02.04.20
HUF	38'100'000	EUR	(108'904)	02.04.20
HUF	72'725'000	EUR	(213'822)	02.04.20
HUF	60'250'000	EUR	(175'050)	02.04.20
HUF	41'775'000	USD	(128'425)	02.04.20
HUF	52'250'000	USD	(170'305)	02.04.20
HUF	72'625'000	USD	(218'299)	02.04.20
HUF	131'325'000	USD	(425'562)	02.04.20
HUF	46'250'000	USD	(141'678)	02.04.20
HUF	92'375'000	USD	(292'508)	02.04.20
HUF	42'075'000	USD	(128'217)	02.04.20
HUF	66'050'000	USD	(214'866)	02.04.20
HUF	76'250'000	USD	(247'090)	02.04.20
HUF	46'650'000	USD	(141'706)	02.04.20
HUF	40'075'000	USD	(124'427)	02.04.20
ILS	700'000	EUR	(167'130)	02.04.20
ILS	325'000	USD	(88'727)	02.04.20
ILS	250'000	USD	(70'133)	02.04.20
ILS	200'000	USD	(55'500)	02.04.20
ILS	275'000	USD	(75'946)	02.04.20
ILS	175'000	USD	(50'811)	02.04.20
ILS	425'000	USD	(113'266)	02.04.20
ILS	350'000	USD	(100'862)	02.04.20
ILS	375'000	USD	(101'832)	02.04.20
ILS	225'000	USD	(62'582)	02.04.20
JPY	45'325'000	EUR	(387'599)	02.04.20
JPY	42'875'000	EUR	(357'829)	02.04.20
JPY	45'875'000	EUR	(390'141)	02.04.20
JPY	19'225'000	EUR	(160'929)	02.04.20
JPY	19'875'000	USD	(188'874)	02.04.20
JPY	47'825'000	USD	(447'181)	02.04.20
JPY	32'025'000	USD	(287'987)	02.04.20
JPY	101'525'000	USD	(962'397)	02.04.20
JPY	13'800'000	USD	(123'969)	02.04.20
JPY	67'050'000	USD	(635'594)	02.04.20
JPY	139'250'000	USD	(1'250'929)	02.04.20
JPY	20'475'000	USD	(194'148)	02.04.20
JPY	99'050'000	USD	(889'138)	02.04.20
JPY	13'125'000	USD	(121'391)	02.04.20
MXN	3'500'000	EUR	(138'451)	02.04.20
MXN	9'875'000	EUR	(397'801)	02.04.20
MXN	3'300'000	EUR	(128'540)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
MXN	3'650'000	EUR	(152'489)	02.04.20
MXN	3'200'000	EUR	(117'611)	02.04.20
MXN	6'775'000	USD	(298'508)	02.04.20
MXN	3'350'000	USD	(166'161)	02.04.20
MXN	4'000'000	USD	(201'488)	02.04.20
MXN	2'675'000	USD	(106'243)	02.04.20
MXN	3'100'000	USD	(123'122)	02.04.20
MXN	13'575'000	USD	(556'257)	02.04.20
MXN	2'775'000	USD	(123'957)	02.04.20
MXN	7'225'000	USD	(318'335)	02.04.20
MXN	5'425'000	USD	(246'736)	02.04.20
MXN	10'150'000	USD	(453'439)	02.04.20
MXN	4'275'000	USD	(177'214)	02.04.20
MXN	3'475'000	USD	(144'517)	02.04.20
MXN	11'450'000	USD	(454'770)	02.04.20
MXN	2'625'000	USD	(132'419)	02.04.20
NOK	1'650'000	EUR	(144'143)	02.04.20
NOK	5'025'000	EUR	(412'790)	02.04.20
NOK	3'450'000	EUR	(304'953)	02.04.20
NOK	2'825'000	EUR	(246'377)	02.04.20
NOK	1'725'000	EUR	(143'295)	02.04.20
NOK	1'100'000	USD	(108'708)	02.04.20
NOK	5'100'000	USD	(504'009)	02.04.20
NOK	3'975'000	USD	(381'476)	02.04.20
NOK	1'600'000	USD	(141'484)	02.04.20
NOK	4'075'000	USD	(362'409)	02.04.20
NOK	1'300'000	USD	(140'331)	02.04.20
NOK	5'575'000	USD	(544'913)	02.04.20
NOK	2'875'000	USD	(246'113)	02.04.20
NOK	1'250'000	USD	(111'168)	02.04.20
NOK	5'250'000	USD	(513'146)	02.04.20
NOK	16'750'000	USD	(1'482'196)	02.04.20
NOK	7'050'000	USD	(647'316)	02.04.20
NZD	200'000	EUR	(105'375)	02.04.20
NZD	250'000	EUR	(137'111)	02.04.20
NZD	350'000	EUR	(192'524)	02.04.20
NZD	425'000	USD	(259'913)	02.04.20
NZD	675'000	USD	(382'684)	02.04.20
NZD	250'000	USD	(149'004)	02.04.20
NZD	375'000	USD	(215'687)	02.04.20
NZD	500'000	USD	(290'553)	02.04.20
NZD	175'000	USD	(111'151)	02.04.20
NZD	200'000	USD	(121'991)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
NZD	350'000	USD	(211'888)	02.04.20
NZD	425'000	USD	(259'913)	02.04.20
PLN	700'000	EUR	(159'546)	02.04.20
PLN	750'000	EUR	(162'367)	02.04.20
PLN	725'000	EUR	(163'746)	02.04.20
PLN	2'025'000	USD	(472'026)	02.04.20
PLN	950'000	USD	(233'387)	02.04.20
PLN	1'250'000	USD	(315'249)	02.04.20
PLN	950'000	USD	(224'352)	02.04.20
PLN	725'000	USD	(188'726)	02.04.20
PLN	1'425'000	USD	(359'378)	02.04.20
PLN	1'100'000	USD	(277'879)	02.04.20
PLN	650'000	USD	(164'257)	02.04.20
PLN	1'975'000	USD	(467'194)	02.04.20
SEK	1'650'000	EUR	(151'520)	02.04.20
SEK	2'300'000	EUR	(211'167)	02.04.20
SEK	2'025'000	EUR	(184'496)	02.04.20
SEK	2'600'000	EUR	(234'867)	02.04.20
SEK	1'250'000	EUR	(113'623)	02.04.20
SEK	5'800'000	USD	(570'490)	02.04.20
SEK	1'725'000	USD	(167'154)	02.04.20
SEK	3'475'000	USD	(354'028)	02.04.20
SEK	3'725'000	USD	(379'261)	02.04.20
SEK	2'225'000	USD	(223'437)	02.04.20
SEK	4'100'000	USD	(413'743)	02.04.20
SEK	1'475'000	USD	(143'448)	02.04.20
SEK	1'150'000	USD	(117'077)	02.04.20
SEK	8'450'000	USD	(821'789)	02.04.20
SEK	2'225'000	USD	(235'472)	02.04.20
SEK	4'750'000	USD	(483'622)	02.04.20
TRY	1'100'000	EUR	(156'408)	02.04.20
TRY	750'000	USD	(116'048)	02.04.20
TRY	675'000	USD	(102'884)	02.04.20
TRY	1'450'000	USD	(219'173)	02.04.20
TRY	16'830'000	USD	(2'552'357)	02.04.20
TRY	725'000	USD	(110'170)	02.04.20
TRY	1'605'000	USD	(243'591)	02.04.20
TRY	650'000	USD	(102'372)	02.04.20
USD	625'531	AUD	(1'075'000)	02.04.20
USD	3'661'788	AUD	(5'680'000)	02.04.20
USD	178'006	AUD	(300'000)	02.04.20
USD	216'313	AUD	(325'000)	02.04.20
USD	711'969	AUD	(1'075'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	633'202	AUD	(980'000)	02.04.20
USD	341'741	AUD	(525'000)	02.04.20
USD	1'157'161	CAD	(1'550'000)	02.04.20
USD	131'048	CAD	(175'000)	02.04.20
USD	6'883'897	CAD	(9'240'000)	02.04.20
USD	572'818	CAD	(775'000)	02.04.20
USD	1'375'448	CAD	(2'000'000)	02.04.20
USD	1'192'003	CAD	(1'600'000)	02.04.20
USD	927'524	CAD	(1'275'000)	02.04.20
USD	104'591	CHF	(100'000)	02.04.20
USD	850'000	CHF	(834'827)	02.04.20
USD	475'000	CHF	(468'117)	02.04.20
USD	1'883'584	CHF	(1'850'000)	02.04.20
USD	10'525'000	CHF	(9'952'714)	02.04.20
USD	890'682	CHF	(850'000)	02.04.20
USD	325'000	CHF	(309'805)	02.04.20
USD	375'000	CHF	(351'286)	02.04.20
USD	865'636	CHF	(825'000)	02.04.20
USD	1'894'824	CHF	(1'775'000)	02.04.20
USD	391'471	CHF	(375'000)	02.04.20
USD	225'000	CHF	(217'099)	02.04.20
USD	75'000	CHF	(71'189)	02.04.20
USD	165'552	CHF	(160'000)	02.04.20
USD	1'930'184	CHF	(1'825'000)	02.04.20
USD	1'167'004	CZK	(26'675'000)	02.04.20
USD	291'182	CZK	(6'625'000)	02.04.20
USD	629'184	CZK	(14'050'000)	02.04.20
USD	1'665'480	CZK	(38'620'000)	02.04.20
USD	307'694	CZK	(7'950'000)	02.04.20
USD	9'603'652	CZK	(222'860'000)	02.04.20
USD	106'225	CZK	(2'400'000)	02.04.20
USD	1'649'017	CZK	(37'500'000)	02.04.20
USD	127'628	CZK	(2'850'000)	02.04.20
USD	2'186'368	CZK	(56'000'000)	02.04.20
USD	2'052'806	DKK	(14'150'000)	02.04.20
USD	642'732	DKK	(4'200'000)	02.04.20
USD	1'410'222	DKK	(9'450'000)	02.04.20
USD	110'953	DKK	(725'000)	02.04.20
USD	1'411'973	DKK	(9'350'000)	02.04.20
USD	246'843	DKK	(1'650'000)	02.04.20
USD	206'299	DKK	(1'425'000)	02.04.20
USD	1'447'991	DKK	(9'830'000)	02.04.20
USD	8'353'258	DKK	(56'710'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	79'869'448	EUR	(72'560'000)	02.04.20
USD	297'186	EUR	(275'000)	02.04.20
USD	150'000	EUR	(139'401)	02.04.20
USD	250'000	EUR	(230'639)	02.04.20
USD	1'571'701	EUR	(1'425'000)	02.04.20
USD	1'175'000	EUR	(1'059'698)	02.04.20
USD	342'906	EUR	(300'000)	02.04.20
USD	13'837'031	EUR	(12'570'000)	02.04.20
USD	880'679	EUR	(775'000)	02.04.20
USD	75'000	EUR	(69'877)	02.04.20
USD	1'621'515	EUR	(1'500'000)	02.04.20
USD	386'049	EUR	(350'000)	02.04.20
USD	13'741'882	EUR	(12'325'000)	02.04.20
USD	250'000	EUR	(220'006)	02.04.20
USD	300'000	EUR	(270'802)	02.04.20
USD	19'544'147	EUR	(18'025'000)	02.04.20
USD	10'725'135	EUR	(9'500'000)	02.04.20
USD	325'000	EUR	(295'060)	02.04.20
USD	2'067'917	EUR	(1'850'000)	02.04.20
USD	75'000	EUR	(68'270)	02.04.20
USD	276'447	EUR	(250'000)	02.04.20
USD	175'000	EUR	(163'688)	02.04.20
USD	308'066	EUR	(275'000)	02.04.20
USD	525'000	EUR	(474'775)	02.04.20
USD	5'058'200	EUR	(4'425'000)	02.04.20
USD	198'131	EUR	(175'000)	02.04.20
USD	172'581	GBP	(150'000)	02.04.20
USD	217'248	GBP	(175'000)	02.04.20
USD	622'572	GBP	(475'000)	02.04.20
USD	128'405	GBP	(100'000)	02.04.20
USD	5'698'743	GBP	(4'460'000)	02.04.20
USD	1'176'732	GBP	(1'000'000)	02.04.20
USD	805'505	GBP	(625'000)	02.04.20
USD	833'206	GBP	(650'000)	02.04.20
USD	984'497	GBP	(770'000)	02.04.20
USD	1'229'468	HUF	(401'350'000)	02.04.20
USD	883'996	HUF	(271'470'000)	02.04.20
USD	851'777	HUF	(256'600'000)	02.04.20
USD	748'440	HUF	(223'100'000)	02.04.20
USD	5'096'673	HUF	(1'566'490'000)	02.04.20
USD	365'495	HUF	(107'550'000)	02.04.20
USD	106'691	HUF	(35'175'000)	02.04.20
USD	102'345	HUF	(30'825'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	196'558	ILS	(700'000)	02.04.20
USD	136'733	ILS	(500'000)	02.04.20
USD	521'743	ILS	(1'800'000)	02.04.20
USD	378'401	ILS	(1'320'000)	02.04.20
USD	70'758	ILS	(250'000)	02.04.20
USD	265'462	ILS	(1'000'000)	02.04.20
USD	2'175'047	ILS	(7'590'000)	02.04.20
USD	100'537	JPY	(10'300'000)	02.04.20
USD	115'287	JPY	(12'425'000)	02.04.20
USD	1'547'767	JPY	(165'900'000)	02.04.20
USD	2'425'262	JPY	(262'675'000)	02.04.20
USD	547'520	JPY	(60'175'000)	02.04.20
USD	675'207	JPY	(69'175'000)	02.04.20
USD	279'576	JPY	(29'975'000)	02.04.20
USD	1'562'964	JPY	(163'650'000)	02.04.20
USD	10'667'452	JPY	(1'148'940'000)	02.04.20
USD	1'848'438	JPY	(199'110'000)	02.04.20
USD	119'188	JPY	(12'350'000)	02.04.20
USD	115'442	JPY	(12'475'000)	02.04.20
USD	556'051	JPY	(61'900'000)	02.04.20
USD	194'486	MXN	(4'500'000)	02.04.20
USD	172'474	MXN	(3'625'000)	02.04.20
USD	313'446	MXN	(6'675'000)	02.04.20
USD	171'289	MXN	(3'325'000)	02.04.20
USD	844'897	MXN	(20'100'000)	02.04.20
USD	465'480	MXN	(10'900'000)	02.04.20
USD	1'186'349	MXN	(23'590'000)	02.04.20
USD	6'846'406	MXN	(136'130'000)	02.04.20
USD	1'419'371	MXN	(27'775'000)	02.04.20
USD	10'928'539	NOK	(103'510'000)	02.04.20
USD	581'359	NOK	(6'475'000)	02.04.20
USD	585'674	NOK	(5'550'000)	02.04.20
USD	1'895'214	NOK	(17'940'000)	02.04.20
USD	2'444'676	NOK	(27'200'000)	02.04.20
USD	110'804	NOK	(1'050'000)	02.04.20
USD	111'852	NOK	(1'075'000)	02.04.20
USD	965'458	NOK	(9'300'000)	02.04.20
USD	1'908'828	NOK	(17'675'000)	02.04.20
USD	110'292	NOK	(1'150'000)	02.04.20
USD	166'517	NOK	(1'750'000)	02.04.20
USD	191'973	NOK	(1'775'000)	02.04.20
USD	5'270'040	NZD	(8'490'000)	02.04.20
USD	938'377	NZD	(1'625'000)	02.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	362'413	NZD	(625'000)	02.04.20
USD	368'303	NZD	(575'000)	02.04.20
USD	911'804	NZD	(1'470'000)	02.04.20
USD	943'154	NZD	(1'500'000)	02.04.20
USD	693'139	NZD	(1'100'000)	02.04.20
USD	991'438	PLN	(3'800'000)	02.04.20
USD	1'194'807	PLN	(4'600'000)	02.04.20
USD	1'161'582	PLN	(4'580'000)	02.04.20
USD	6'702'802	PLN	(26'430'000)	02.04.20
USD	409'759	PLN	(1'550'000)	02.04.20
USD	110'199	PLN	(425'000)	02.04.20
USD	1'713'918	PLN	(7'175'000)	02.04.20
USD	103'104	SEK	(1'050'000)	02.04.20
USD	8'527'214	SEK	(82'570'000)	02.04.20
USD	1'524'574	SEK	(14'450'000)	02.04.20
USD	1'141'894	SEK	(10'850'000)	02.04.20
USD	1'477'611	SEK	(14'310'000)	02.04.20
USD	2'200'923	SEK	(22'550'000)	02.04.20
USD	100'798	SEK	(950'000)	02.04.20
USD	586'222	SEK	(5'525'000)	02.04.20
USD	206'774	SEK	(1'950'000)	02.04.20
USD	517'718	TRY	(3'175'000)	02.04.20
USD	299'259	TRY	(1'950'000)	02.04.20
USD	358'650	TRY	(2'280'000)	02.04.20
USD	141'829	TRY	(875'000)	02.04.20
USD	204'454	TRY	(1'275'000)	02.04.20
USD	2'066'037	TRY	(13'130'000)	02.04.20
KRW	1'124'875'000	USD	(916'031)	03.04.20
KRW	378'900'000	USD	(301'214)	03.04.20
KRW	424'250'000	USD	(342'558)	03.04.20
KRW	1'148'900'000	USD	(913'341)	03.04.20
KRW	332'975'000	USD	(275'131)	03.04.20
KRW	562'275'000	USD	(459'085)	03.04.20
KRW	1'075'775'000	USD	(878'346)	03.04.20
USD	1'685'934	KRW	(2'037'720'000)	03.04.20
USD	1'857'276	KRW	(2'200'200'000)	03.04.20
USD	284'785	KRW	(359'000'000)	03.04.20
USD	2'442'586	KRW	(3'079'275'000)	03.04.20
USD	9'727'634	KRW	(11'758'350'000)	03.04.20
USD	291'791	KRW	(346'925'000)	03.04.20
USD	1'019'125	KRW	(1'210'000'000)	03.04.20
USD	4'673'913	KRW	(5'649'627'000)	03.04.20
USD	562'423	KRW	(669'850'000)	03.04.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	27'371	EUR	(26'000)	20.04.20
CHF	46'937	NZD	(81'000)	20.04.20
ILS	941'000	CHF	(251'952)	20.04.20
USD	947'000	CHF	(914'355)	20.04.20
AUD	2'854'000	EUR	(1'706'846)	07.05.20
AUD	700'000	USD	(457'996)	07.05.20
AUD	9'500'000	USD	(6'219'280)	07.05.20
CAD	4'789'000	EUR	(3'152'371)	07.05.20
CAD	250'000	USD	(180'066)	07.05.20
CAD	1'170'000	USD	(842'889)	07.05.20
CAD	15'705'000	USD	(11'315'561)	07.05.20
CHF	425'000	EUR	(403'692)	07.05.20
CHF	175'000	EUR	(166'101)	07.05.20
CHF	312'000	EUR	(295'056)	07.05.20
CHF	450'000	USD	(468'711)	07.05.20
CHF	350'000	USD	(362'850)	07.05.20
CHF	1'425'000	USD	(1'463'798)	07.05.20
CHF	193'177	USD	(200'000)	07.05.20
CHF	985'000	USD	(1'019'877)	07.05.20
CHF	121'696	USD	(125'000)	07.05.20
CHF	24'149'356	USD	(25'010'000)	07.05.20
CHF	225'000	USD	(232'676)	07.05.20
CHF	125'000	USD	(128'852)	07.05.20
CZK	110'669'000	EUR	(4'085'953)	07.05.20
CZK	357'700'000	USD	(14'457'094)	07.05.20
CZK	3'700'000	USD	(145'000)	07.05.20
CZK	27'450'000	USD	(1'108'456)	07.05.20
CZK	3'475'000	USD	(142'107)	07.05.20
DKK	26'827'000	EUR	(3'596'349)	07.05.20
DKK	1'075'000	USD	(158'082)	07.05.20
DKK	6'880'000	USD	(1'009'438)	07.05.20
DKK	87'630'000	USD	(12'857'579)	07.05.20
EUR	1'436'687	AUD	(2'579'000)	07.05.20
EUR	159'448	AUD	(275'000)	07.05.20
EUR	2'758'929	CAD	(4'314'000)	07.05.20
EUR	147'057	CAD	(225'000)	07.05.20
EUR	163'824	CAD	(250'000)	07.05.20
EUR	189'280	CHF	(200'000)	07.05.20
EUR	213'937	CHF	(225'000)	07.05.20
EUR	331'676	CHF	(350'000)	07.05.20
EUR	129'083	CHF	(137'000)	07.05.20
EUR	105'406	CZK	(2'900'000)	07.05.20
EUR	246'428	CZK	(6'675'000)	07.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	3'684'648	CZK	(101'094'000)	07.05.20
EUR	3'396'207	DKK	(25'352'000)	07.05.20
EUR	197'663	DKK	(1'475'000)	07.05.20
EUR	257'737	GBP	(225'000)	07.05.20
EUR	2'399'647	GBP	(2'125'000)	07.05.20
EUR	191'267	HUF	(67'275'000)	07.05.20
EUR	1'955'308	HUF	(705'861'000)	07.05.20
EUR	843'671	ILS	(3'277'000)	07.05.20
EUR	104'341	ILS	(400'000)	07.05.20
EUR	4'422'666	JPY	(523'848'000)	07.05.20
EUR	122'242	JPY	(14'300'000)	07.05.20
EUR	231'279	JPY	(27'100'000)	07.05.20
EUR	137'403	MXN	(3'675'000)	07.05.20
EUR	2'219'760	MXN	(57'549'000)	07.05.20
EUR	268'345	MXN	(7'075'000)	07.05.20
EUR	204'626	NOK	(2'325'000)	07.05.20
EUR	4'136'917	NOK	(47'733'000)	07.05.20
EUR	264'004	NOK	(3'025'000)	07.05.20
EUR	108'439	NOK	(1'225'000)	07.05.20
EUR	220'073	NZD	(400'000)	07.05.20
EUR	2'083'576	NZD	(3'864'000)	07.05.20
EUR	280'502	PLN	(1'275'000)	07.05.20
EUR	2'641'839	PLN	(12'063'000)	07.05.20
EUR	196'533	SEK	(2'150'000)	07.05.20
EUR	3'434'428	SEK	(37'370'000)	07.05.20
EUR	102'541	TRY	(775'000)	07.05.20
EUR	782'984	TRY	(5'718'000)	07.05.20
EUR	297'195	USD	(325'000)	07.05.20
EUR	525'000	USD	(576'127)	07.05.20
EUR	800'000	USD	(863'502)	07.05.20
EUR	350'000	USD	(377'782)	07.05.20
EUR	125'000	USD	(135'852)	07.05.20
EUR	207'698	USD	(225'000)	07.05.20
EUR	183'735	USD	(200'000)	07.05.20
EUR	15'116'243	USD	(16'610'000)	07.05.20
EUR	110'435'000	USD	(120'877'535)	07.05.20
EUR	301'100	USD	(325'000)	07.05.20
EUR	1'008'337	USD	(1'100'000)	07.05.20
EUR	8'490'000	USD	(9'291'796)	07.05.20
EUR	425'000	USD	(459'629)	07.05.20
GBP	2'350'000	EUR	(2'706'142)	07.05.20
GBP	580'000	USD	(731'222)	07.05.20
GBP	7'615'000	USD	(9'597'924)	07.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
HUF	773'136'000	EUR	(2'193'137)	07.05.20
HUF	51'300'000	USD	(152'067)	07.05.20
HUF	191'680'000	USD	(595'165)	07.05.20
HUF	2'510'000'000	USD	(7'794'503)	07.05.20
ILS	3'677'000	EUR	(965'115)	07.05.20
ILS	12'100'000	USD	(3'476'178)	07.05.20
ILS	890'000	USD	(255'759)	07.05.20
MXN	3'925'000	EUR	(145'900)	07.05.20
MXN	64'374'000	EUR	(2'463'369)	07.05.20
MXN	2'500'000	USD	(101'574)	07.05.20
MXN	15'630'000	USD	(655'156)	07.05.20
MXN	205'960'000	USD	(8'619'954)	07.05.20
MXN	11'050'000	USD	(443'279)	07.05.20
NOK	1'375'000	EUR	(117'831)	07.05.20
NOK	52'933'000	EUR	(4'715'084)	07.05.20
NOK	1'150'000	USD	(111'087)	07.05.20
NOK	173'060'000	USD	(16'874'035)	07.05.20
NOK	2'150'000	USD	(208'289)	07.05.20
NOK	12'970'000	USD	(1'264'526)	07.05.20
NZD	4'264'000	EUR	(2'400'736)	07.05.20
NZD	1'050'000	USD	(646'358)	07.05.20
NZD	14'180'000	USD	(8'737'828)	07.05.20
PLN	13'338'000	EUR	(2'934'605)	07.05.20
PLN	43'085'000	USD	(10'376'157)	07.05.20
PLN	600'000	USD	(145'157)	07.05.20
PLN	3'280'000	USD	(790'036)	07.05.20
SEK	39'520'000	EUR	(3'696'576)	07.05.20
SEK	10'150'000	USD	(1'039'258)	07.05.20
SEK	130'135'000	USD	(13'328'364)	07.05.20
SEK	1'675'000	USD	(164'795)	07.05.20
SEK	1'650'000	USD	(165'757)	07.05.20
TRY	6'493'000	EUR	(848'827)	07.05.20
TRY	1'200'000	USD	(174'646)	07.05.20
TRY	20'915'000	USD	(2'993'093)	07.05.20
TRY	1'550'000	USD	(221'825)	07.05.20
USD	428'494	AUD	(700'000)	07.05.20
USD	300'616	AUD	(475'000)	07.05.20
USD	126'268	AUD	(200'000)	07.05.20
USD	128'464	AUD	(200'000)	07.05.20
USD	130'707	AUD	(200'000)	07.05.20
USD	4'713'432	AUD	(7'700'000)	07.05.20
USD	443'632	AUD	(725'000)	07.05.20
USD	284'573	CAD	(400'000)	07.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	792'294	CAD	(1'125'000)	07.05.20
USD	9'051'192	CAD	(12'880'000)	07.05.20
USD	335'956	CAD	(475'000)	07.05.20
USD	177'481	CAD	(250'000)	07.05.20
USD	461'800	CAD	(650'000)	07.05.20
USD	123'639	CAD	(175'000)	07.05.20
USD	822'221	CAD	(1'170'000)	07.05.20
USD	424'493	CHF	(410'000)	07.05.20
USD	489'139	CHF	(475'000)	07.05.20
USD	673'036	CHF	(650'000)	07.05.20
USD	24'835'000	CHF	(23'989'567)	07.05.20
USD	500'000	CHF	(480'070)	07.05.20
USD	1'431'773	CHF	(1'400'000)	07.05.20
USD	641'943	CHF	(625'000)	07.05.20
USD	1'031'826	CZK	(25'950'000)	07.05.20
USD	12'085'157	CZK	(301'750'000)	07.05.20
USD	212'979	CZK	(5'325'000)	07.05.20
USD	821'502	CZK	(20'400'000)	07.05.20
USD	1'099'379	CZK	(27'450'000)	07.05.20
USD	458'690	CZK	(11'450'000)	07.05.20
USD	11'140'357	DKK	(75'680'000)	07.05.20
USD	778'632	DKK	(5'325'000)	07.05.20
USD	798'624	DKK	(5'450'000)	07.05.20
USD	159'732	DKK	(1'100'000)	07.05.20
USD	167'868	DKK	(1'150'000)	07.05.20
USD	1'012'760	DKK	(6'880'000)	07.05.20
USD	734'711	EUR	(675'000)	07.05.20
USD	18'260'000	EUR	(16'681'939)	07.05.20
USD	406'128	EUR	(375'000)	07.05.20
USD	1'112'469	EUR	(1'025'000)	07.05.20
USD	525'000	EUR	(478'382)	07.05.20
USD	9'712'535	EUR	(8'840'000)	07.05.20
USD	7'545'592	EUR	(6'900'000)	07.05.20
USD	106'801'516	EUR	(97'210'000)	07.05.20
USD	6'681'493	EUR	(6'125'000)	07.05.20
USD	185'048	GBP	(150'000)	07.05.20
USD	377'986	GBP	(300'000)	07.05.20
USD	559'123	GBP	(450'000)	07.05.20
USD	468'639	GBP	(375'000)	07.05.20
USD	7'866'919	GBP	(6'340'000)	07.05.20
USD	719'687	GBP	(580'000)	07.05.20
USD	443'013	HUF	(147'275'000)	07.05.20
USD	141'874	HUF	(46'475'000)	07.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	583'473	HUF	(191'680'000)	07.05.20
USD	484'150	HUF	(156'100'000)	07.05.20
USD	6'413'922	HUF	(2'107'150'000)	07.05.20
USD	315'702	HUF	(104'300'000)	07.05.20
USD	2'772'047	ILS	(9'800'000)	07.05.20
USD	263'925	ILS	(950'000)	07.05.20
USD	83'635	ILS	(300'000)	07.05.20
USD	251'816	ILS	(890'000)	07.05.20
USD	56'502	ILS	(200'000)	07.05.20
USD	77'429	ILS	(275'000)	07.05.20
USD	64'307	ILS	(225'000)	07.05.20
USD	97'061	ILS	(350'000)	07.05.20
USD	1'320'141	JPY	(142'300'000)	07.05.20
USD	773'383	JPY	(83'050'000)	07.05.20
USD	182'692	JPY	(19'925'000)	07.05.20
USD	1'227'390	JPY	(131'300'000)	07.05.20
USD	133'121	JPY	(14'300'000)	07.05.20
USD	116'796	JPY	(12'450'000)	07.05.20
USD	14'512'554	JPY	(1'564'330'000)	07.05.20
USD	344'901	JPY	(37'175'000)	07.05.20
USD	668'278	MXN	(16'150'000)	07.05.20
USD	662'463	MXN	(15'630'000)	07.05.20
USD	7'284'127	MXN	(171'860'000)	07.05.20
USD	291'141	MXN	(7'075'000)	07.05.20
USD	871'872	MXN	(21'325'000)	07.05.20
USD	124'461	MXN	(3'100'000)	07.05.20
USD	1'446'928	NOK	(15'025'000)	07.05.20
USD	766'991	NOK	(8'050'000)	07.05.20
USD	1'235'194	NOK	(12'970'000)	07.05.20
USD	489'644	NOK	(5'125'000)	07.05.20
USD	13'581'135	NOK	(142'610'000)	07.05.20
USD	401'372	NOK	(4'125'000)	07.05.20
USD	137'749	NOK	(1'425'000)	07.05.20
USD	555'140	NZD	(925'000)	07.05.20
USD	167'054	NZD	(275'000)	07.05.20
USD	183'168	NZD	(300'000)	07.05.20
USD	6'831'802	NZD	(11'530'000)	07.05.20
USD	622'150	NZD	(1'050'000)	07.05.20
USD	563'774	NZD	(950'000)	07.05.20
USD	120'091	NZD	(200'000)	07.05.20
USD	144'224	PLN	(600'000)	07.05.20
USD	789'359	PLN	(3'280'000)	07.05.20
USD	810'075	PLN	(3'400'000)	07.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	672'216	PLN	(2'800'000)	07.05.20
USD	8'665'847	PLN	(36'010'000)	07.05.20
USD	209'293	PLN	(875'000)	07.05.20
USD	11'265'963	SEK	(111'560'000)	07.05.20
USD	306'466	SEK	(3'025'000)	07.05.20
USD	703'220	SEK	(7'050'000)	07.05.20
USD	122'560	SEK	(1'225'000)	07.05.20
USD	121'877	SEK	(1'225'000)	07.05.20
USD	1'025'022	SEK	(10'150'000)	07.05.20
USD	936'134	SEK	(9'375'000)	07.05.20
USD	99'942	TRY	(700'000)	07.05.20
USD	213'215	TRY	(1'500'000)	07.05.20
USD	128'992	TRY	(900'000)	07.05.20
USD	281'869	TRY	(1'925'000)	07.05.20
USD	2'564'860	TRY	(17'090'000)	07.05.20
USD	232'798	TRY	(1'550'000)	07.05.20
KRW	18'467'655'000	USD	(15'321'621)	08.05.20
KRW	5'700'840'000	USD	(4'727'445)	08.05.20
KRW	1'424'590'000	USD	(1'181'295)	08.05.20
USD	1'164'387	KRW	(1'424'590'000)	08.05.20
USD	4'291'806	KRW	(5'243'840'000)	08.05.20
USD	373'503	KRW	(457'000'000)	08.05.20
USD	987'822	KRW	(1'208'650'000)	08.05.20
USD	12'819'114	KRW	(15'660'430'000)	08.05.20
USD	1'298'713	KRW	(1'598'575'000)	08.05.20
AUD	400'000	USD	(258'931)	02.06.20
CAD	11'825'000	USD	(8'555'350)	02.06.20
CAD	550'000	USD	(391'050)	02.06.20
CAD	920'000	USD	(665'614)	02.06.20
CHF	575'000	EUR	(547'375)	02.06.20
CHF	175'000	EUR	(165'388)	02.06.20
CHF	1'750'000	USD	(1'801'895)	02.06.20
CHF	121'391	USD	(125'000)	02.06.20
CHF	23'948'249	USD	(24'810'000)	02.06.20
CHF	800'000	USD	(823'625)	02.06.20
CHF	200'000	USD	(206'154)	02.06.20
CHF	97'132	USD	(100'000)	02.06.20
CZK	4'275'000	USD	(168'431)	02.06.20
DKK	4'175'000	USD	(607'108)	02.06.20
DKK	1'750'000	USD	(254'147)	02.06.20
EUR	1'703'149	AUD	(2'849'000)	02.06.20
EUR	2'418'652	CAD	(3'676'000)	02.06.20
EUR	570'538	CHF	(600'000)	02.06.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	194'852	CHF	(206'000)	02.06.20
EUR	144'332	CZK	(3'975'000)	02.06.20
EUR	4'037'928	CZK	(109'440'000)	02.06.20
EUR	4'565'738	DKK	(34'060'000)	02.06.20
EUR	2'411'525	GBP	(2'095'000)	02.06.20
EUR	2'282'547	HUF	(805'458'000)	02.06.20
EUR	898'832	ILS	(3'424'000)	02.06.20
EUR	4'437'341	JPY	(519'006'000)	02.06.20
EUR	166'252	MXN	(4'300'000)	02.06.20
EUR	234'715	MXN	(6'075'000)	02.06.20
EUR	3'499'121	MXN	(91'894'000)	02.06.20
EUR	166'703	NOK	(1'850'000)	02.06.20
EUR	107'866	NOK	(1'175'000)	02.06.20
EUR	5'146'889	NOK	(57'803'000)	02.06.20
EUR	2'209'511	NZD	(3'927'000)	02.06.20
EUR	3'123'476	PLN	(14'208'000)	02.06.20
EUR	4'053'810	SEK	(43'351'000)	02.06.20
EUR	1'031'301	TRY	(7'948'000)	02.06.20
EUR	68'850	USD	(75'000)	02.06.20
EUR	175'000	USD	(189'504)	02.06.20
EUR	3'175'000	USD	(3'442'222)	02.06.20
EUR	2'625'000	USD	(2'842'575)	02.06.20
EUR	184'693	USD	(200'000)	02.06.20
EUR	12'793'681	USD	(14'011'000)	02.06.20
GBP	375'000	USD	(458'514)	02.06.20
HUF	114'050'000	USD	(348'453)	02.06.20
ILS	425'000	USD	(120'560)	02.06.20
JPY	15'525'000	USD	(145'250)	02.06.20
JPY	43'225'000	USD	(403'560)	02.06.20
MXN	3'650'000	EUR	(139'417)	02.06.20
MXN	2'700'000	USD	(111'553)	02.06.20
MXN	16'225'000	USD	(666'988)	02.06.20
MXN	5'475'000	USD	(223'508)	02.06.20
NOK	4'400'000	USD	(434'128)	02.06.20
NZD	600'000	USD	(360'919)	02.06.20
PLN	475'000	USD	(112'722)	02.06.20
PLN	1'400'000	USD	(331'940)	02.06.20
SEK	4'475'000	USD	(457'176)	02.06.20
TRY	25'990'000	USD	(3'811'124)	02.06.20
TRY	1'600'000	USD	(223'757)	02.06.20
TRY	2'000'000	USD	(293'276)	02.06.20
USD	471'123	AUD	(720'000)	02.06.20
USD	147'787	AUD	(225'000)	02.06.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	6'088'887	AUD	(9'300'000)	02.06.20
USD	662'821	CAD	(920'000)	02.06.20
USD	108'092	CAD	(150'000)	02.06.20
USD	8'646'555	CAD	(12'000'000)	02.06.20
USD	159'580	CAD	(225'000)	02.06.20
USD	231'651	CHF	(225'000)	02.06.20
USD	694'205	CHF	(670'000)	02.06.20
USD	2'059'320	CHF	(2'000'000)	02.06.20
USD	196'933	CZK	(4'925'000)	02.06.20
USD	1'109'098	CZK	(27'470'000)	02.06.20
USD	146'393	CZK	(3'750'000)	02.06.20
USD	14'434'089	CZK	(357'190'000)	02.06.20
USD	16'318'918	DKK	(111'170'000)	02.06.20
USD	235'607	DKK	(1'625'000)	02.06.20
USD	208'553	DKK	(1'425'000)	02.06.20
USD	1'255'038	DKK	(8'550'000)	02.06.20
USD	1'279'931	EUR	(1'175'000)	02.06.20
USD	125'000	EUR	(114'146)	02.06.20
USD	9'898'673	EUR	(9'040'000)	02.06.20
USD	128'772'550	EUR	(117'590'000)	02.06.20
USD	1'365'254	EUR	(1'250'000)	02.06.20
USD	109'509	EUR	(100'000)	02.06.20
USD	784'150	EUR	(725'000)	02.06.20
USD	8'621'938	GBP	(6'840'000)	02.06.20
USD	668'249	GBP	(530'000)	02.06.20
USD	627'528	HUF	(202'200'000)	02.06.20
USD	8'160'033	HUF	(2'629'010'000)	02.06.20
USD	206'685	HUF	(66'225'000)	02.06.20
USD	84'617	ILS	(300'000)	02.06.20
USD	247'300	ILS	(860'000)	02.06.20
USD	3'213'890	ILS	(11'180'000)	02.06.20
USD	15'855'048	JPY	(1'693'850'000)	02.06.20
USD	1'219'805	JPY	(130'270'000)	02.06.20
USD	196'742	JPY	(21'150'000)	02.06.20
USD	116'324	JPY	(12'450'000)	02.06.20
USD	265'692	MXN	(6'000'000)	02.06.20
USD	962'732	MXN	(23'070'000)	02.06.20
USD	12'498'285	MXN	(299'970'000)	02.06.20
USD	1'048'022	MXN	(25'050'000)	02.06.20
USD	459'298	MXN	(10'850'000)	02.06.20
USD	180'829	NOK	(1'850'000)	02.06.20
USD	1'414'831	NOK	(14'510'000)	02.06.20
USD	565'970	NOK	(5'800'000)	02.06.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	18'398'214	NOK	(188'670'000)	02.06.20
USD	7'898'244	NZD	(12'820'000)	02.06.20
USD	182'328	NZD	(300'000)	02.06.20
USD	122'038	NZD	(200'000)	02.06.20
USD	609'319	NZD	(990'000)	02.06.20
USD	859'626	PLN	(3'570'000)	02.06.20
USD	141'996	PLN	(600'000)	02.06.20
USD	107'614	PLN	(450'000)	02.06.20
USD	11'163'869	PLN	(46'370'000)	02.06.20
USD	120'321	PLN	(500'000)	02.06.20
USD	1'114'253	SEK	(10'880'000)	02.06.20
USD	142'510	SEK	(1'375'000)	02.06.20
USD	14'495'624	SEK	(141'500'000)	02.06.20
USD	3'686'447	TRY	(25'940'000)	02.06.20
USD	113'500	TRY	(775'000)	02.06.20
USD	128'291	TRY	(875'000)	02.06.20
USD	284'238	TRY	(2'000'000)	02.06.20
USD	15'059'878	KRW	(18'147'650'000)	03.06.20
USD	1'157'633	KRW	(1'395'730'000)	03.06.20
USD	4'611'414	KRW	(5'559'627'000)	03.06.20
CAD	375'000	USD	(279'220)	02.07.20
CAD	225'000	USD	(164'809)	02.07.20
CHF	150'000	EUR	(139'014)	02.07.20
CHF	500'000	EUR	(468'807)	02.07.20
CHF	144'168	USD	(150'000)	02.07.20
CHF	213'319	USD	(225'000)	02.07.20
CHF	1'050'000	USD	(1'104'444)	02.07.20
CHF	1'625'000	USD	(1'713'986)	02.07.20
CHF	850'000	USD	(894'940)	02.07.20
CHF	23'881'640	USD	(24'880'000)	02.07.20
CZK	2'700'000	USD	(114'021)	02.07.20
CZK	3'675'000	USD	(154'998)	02.07.20
DKK	1'125'000	USD	(171'340)	02.07.20
DKK	775'000	USD	(116'946)	02.07.20
EUR	1'726'538	AUD	(2'896'000)	02.07.20
EUR	2'449'768	CAD	(3'768'000)	02.07.20
EUR	1'052'582	CHF	(1'125'000)	02.07.20
EUR	197'484	CHF	(211'000)	02.07.20
EUR	257'358	CHF	(275'000)	02.07.20
EUR	129'539	CZK	(3'450'000)	02.07.20
EUR	117'457	CZK	(3'125'000)	02.07.20
EUR	4'100'320	CZK	(110'418'000)	02.07.20
EUR	4'625'370	DKK	(34'476'000)	02.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	2'431'568	GBP	(2'192'000)	02.07.20
EUR	2'320'714	HUF	(806'061'000)	02.07.20
EUR	908'888	ILS	(3'546'000)	02.07.20
EUR	4'498'949	JPY	(538'970'000)	02.07.20
EUR	246'537	MXN	(6'000'000)	02.07.20
EUR	129'098	MXN	(3'275'000)	02.07.20
EUR	3'593'845	MXN	(88'919'000)	02.07.20
EUR	206'892	NOK	(2'200'000)	02.07.20
EUR	171'414	NOK	(1'825'000)	02.07.20
EUR	5'215'054	NOK	(56'432'000)	02.07.20
EUR	115'141	NZD	(200'000)	02.07.20
EUR	2'225'733	NZD	(4'002'000)	02.07.20
EUR	162'296	PLN	(725'000)	02.07.20
EUR	3'162'102	PLN	(14'088'000)	02.07.20
EUR	4'109'761	SEK	(43'097'000)	02.07.20
EUR	1'044'802	TRY	(8'012'000)	02.07.20
EUR	13'013'351	USD	(14'476'000)	02.07.20
EUR	222'363	USD	(250'000)	02.07.20
EUR	225'000	USD	(252'920)	02.07.20
EUR	155'565	USD	(175'000)	02.07.20
GBP	100'000	EUR	(112'322)	02.07.20
GBP	100'000	USD	(124'392)	02.07.20
GBP	175'000	USD	(216'415)	02.07.20
GBP	125'000	USD	(159'440)	02.07.20
HUF	37'475'000	USD	(118'901)	02.07.20
HUF	37'575'000	USD	(118'713)	02.07.20
ILS	300'000	USD	(87'382)	02.07.20
JPY	19'025'000	EUR	(156'267)	02.07.20
JPY	79'475'000	USD	(741'337)	02.07.20
MXN	4'250'000	EUR	(169'728)	02.07.20
MXN	2'850'000	USD	(126'059)	02.07.20
MXN	16'425'000	USD	(745'402)	02.07.20
NOK	1'350'000	EUR	(125'181)	02.07.20
NOK	2'075'000	USD	(213'805)	02.07.20
NOK	2'800'000	USD	(291'450)	02.07.20
NOK	1'050'000	USD	(110'549)	02.07.20
NZD	175'000	USD	(114'157)	02.07.20
PLN	425'000	USD	(107'186)	02.07.20
PLN	1'200'000	USD	(304'989)	02.07.20
SEK	2'075'000	USD	(221'021)	02.07.20
TRY	25'935'000	USD	(3'784'888)	02.07.20
TRY	1'950'000	USD	(284'474)	02.07.20
TRY	800'000	USD	(116'379)	02.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	122'310	AUD	(175'000)	02.07.20
USD	6'007'562	AUD	(9'050'000)	02.07.20
USD	471'311	AUD	(710'000)	02.07.20
USD	102'796	AUD	(150'000)	02.07.20
USD	8'305'846	CAD	(11'480'000)	02.07.20
USD	278'048	CAD	(375'000)	02.07.20
USD	350'501	CAD	(475'000)	02.07.20
USD	147'636	CAD	(200'000)	02.07.20
USD	665'622	CAD	(920'000)	02.07.20
USD	3'259'883	CHF	(3'100'000)	02.07.20
USD	1'208'110	CHF	(1'150'000)	02.07.20
USD	135'434	CHF	(130'000)	02.07.20
USD	895'921	CHF	(850'000)	02.07.20
USD	133'165	CHF	(125'000)	02.07.20
USD	291'015	CHF	(275'000)	02.07.20
USD	400'000	CHF	(377'988)	02.07.20
USD	297'749	CZK	(6'975'000)	02.07.20
USD	14'941'184	CZK	(361'540'000)	02.07.20
USD	228'784	CZK	(5'425'000)	02.07.20
USD	1'112'098	CZK	(26'910'000)	02.07.20
USD	298'047	DKK	(1'975'000)	02.07.20
USD	124'099	DKK	(825'000)	02.07.20
USD	15'959'742	DKK	(106'880'000)	02.07.20
USD	188'250	DKK	(1'250'000)	02.07.20
USD	1'254'321	DKK	(8'400'000)	02.07.20
USD	114'541	DKK	(750'000)	02.07.20
USD	139'713	EUR	(125'000)	02.07.20
USD	702'976	EUR	(625'000)	02.07.20
USD	1'293'644	EUR	(1'150'000)	02.07.20
USD	113'585	EUR	(100'000)	02.07.20
USD	175'000	EUR	(154'400)	02.07.20
USD	9'894'899	EUR	(8'890'000)	02.07.20
USD	701'301	EUR	(625'000)	02.07.20
USD	227'145	EUR	(200'000)	02.07.20
USD	926'391	EUR	(825'000)	02.07.20
USD	540'782	EUR	(475'000)	02.07.20
USD	126'530'428	EUR	(113'900'000)	02.07.20
USD	650'000	EUR	(572'215)	02.07.20
USD	189'023	GBP	(150'000)	02.07.20
USD	126'449	GBP	(100'000)	02.07.20
USD	245'371	GBP	(200'000)	02.07.20
USD	655'317	GBP	(530'000)	02.07.20
USD	8'073'999	GBP	(6'530'000)	02.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	8'036'050	HUF	(2'502'680'000)	02.07.20
USD	630'708	HUF	(196'420'000)	02.07.20
USD	210'652	HUF	(65'000'000)	02.07.20
USD	3'155'533	ILS	(11'050'000)	02.07.20
USD	64'750	ILS	(225'000)	02.07.20
USD	50'693	ILS	(175'000)	02.07.20
USD	245'589	ILS	(860'000)	02.07.20
USD	119'748	JPY	(12'900'000)	02.07.20
USD	15'243'708	JPY	(1'641'540'000)	02.07.20
USD	1'219'616	JPY	(131'340'000)	02.07.20
USD	169'542	JPY	(18'075'000)	02.07.20
USD	568'486	JPY	(61'825'000)	02.07.20
USD	327'596	MXN	(7'400'000)	02.07.20
USD	168'695	MXN	(3'775'000)	02.07.20
USD	13'485'899	MXN	(299'860'000)	02.07.20
USD	974'586	MXN	(21'670'000)	02.07.20
USD	453'974	NOK	(4'250'000)	02.07.20
USD	1'414'945	NOK	(13'750'000)	02.07.20
USD	203'243	NOK	(1'925'000)	02.07.20
USD	197'115	NOK	(1'875'000)	02.07.20
USD	104'121	NOK	(975'000)	02.07.20
USD	18'752'397	NOK	(182'230'000)	02.07.20
USD	606'795	NZD	(980'000)	02.07.20
USD	112'685	NZD	(175'000)	02.07.20
USD	192'738	NZD	(300'000)	02.07.20
USD	7'839'385	NZD	(12'670'000)	02.07.20
USD	11'566'421	PLN	(46'320'000)	02.07.20
USD	856'531	PLN	(3'430'000)	02.07.20
USD	189'164	PLN	(750'000)	02.07.20
USD	279'717	PLN	(1'100'000)	02.07.20
USD	14'262'098	SEK	(134'290'000)	02.07.20
USD	126'531	SEK	(1'175'000)	02.07.20
USD	165'836	SEK	(1'550'000)	02.07.20
USD	338'311	SEK	(3'150'000)	02.07.20
USD	1'115'139	SEK	(10'500'000)	02.07.20
USD	134'869	TRY	(925'000)	02.07.20
USD	118'186	TRY	(800'000)	02.07.20
USD	282'993	TRY	(1'950'000)	02.07.20
USD	3'629'569	TRY	(25'010'000)	02.07.20
KRW	1'438'230'000	USD	(1'194'537)	06.07.20
KRW	18'248'470'000	USD	(15'161'070)	06.07.20
KRW	5'902'159'000	USD	(4'902'709)	06.07.20
USD	14'753'841	KRW	(18'248'470'000)	06.07.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	4'771'904	KRW	(5'902'159'000)	06.07.20
USD	1'162'811	KRW	(1'438'230'000)	06.07.20
AUD	200'000	USD	(142'780)	04.08.20
CAD	175'000	USD	(130'298)	04.08.20
CHF	875'000	EUR	(824'054)	04.08.20
CHF	225'000	EUR	(209'364)	04.08.20
CHF	1'000'000	USD	(1'057'922)	04.08.20
CHF	212'681	USD	(225'000)	04.08.20
CHF	23'953'332	USD	(25'300'000)	04.08.20
CHF	625'000	USD	(683'519)	04.08.20
CHF	1'725'000	USD	(1'827'087)	04.08.20
CHF	675'000	USD	(715'628)	04.08.20
CHF	125'000	USD	(133'129)	04.08.20
CHF	300'000	USD	(319'414)	04.08.20
CHF	91'183	USD	(100'000)	04.08.20
CZK	3'750'000	USD	(161'212)	04.08.20
CZK	3'150'000	USD	(133'377)	04.08.20
CZK	7'625'000	USD	(334'639)	04.08.20
DKK	1'100'000	USD	(166'325)	04.08.20
DKK	2'350'000	USD	(365'893)	04.08.20
EUR	1'796'943	AUD	(2'932'000)	04.08.20
EUR	2'474'497	CAD	(3'789'000)	04.08.20
EUR	863'083	CHF	(919'000)	04.08.20
EUR	210'276	CHF	(225'000)	04.08.20
EUR	4'358'081	CZK	(116'111'000)	04.08.20
EUR	4'696'998	DKK	(35'008'000)	04.08.20
EUR	2'337'337	GBP	(2'127'000)	04.08.20
EUR	2'317'084	HUF	(822'425'000)	04.08.20
EUR	926'088	ILS	(3'602'000)	04.08.20
EUR	4'358'857	JPY	(528'297'000)	04.08.20
EUR	126'504	MXN	(3'275'000)	04.08.20
EUR	143'533	MXN	(3'650'000)	04.08.20
EUR	3'695'754	MXN	(96'344'000)	04.08.20
EUR	156'280	NOK	(1'675'000)	04.08.20
EUR	5'455'313	NOK	(59'133'000)	04.08.20
EUR	2'319'271	NZD	(4'048'000)	04.08.20
EUR	3'335'391	PLN	(14'840'000)	04.08.20
EUR	4'227'582	SEK	(44'220'000)	04.08.20
EUR	1'077'708	TRY	(8'382'000)	04.08.20
EUR	1'100'000	USD	(1'239'477)	04.08.20
EUR	12'915'479	USD	(14'526'000)	04.08.20
EUR	2'500'000	USD	(2'897'404)	04.08.20
EUR	225'000	USD	(252'760)	04.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
EUR	645'376	USD	(725'000)	04.08.20
GBP	125'000	USD	(159'065)	04.08.20
GBP	150'000	USD	(189'706)	04.08.20
HUF	39'825'000	USD	(132'580)	04.08.20
ILS	200'000	USD	(58'214)	04.08.20
ILS	200'000	USD	(58'590)	04.08.20
JPY	34'900'000	USD	(325'631)	04.08.20
JPY	14'750'000	USD	(137'224)	04.08.20
MXN	3'550'000	EUR	(136'689)	04.08.20
MXN	6'550'000	USD	(294'352)	04.08.20
MXN	3'700'000	USD	(163'021)	04.08.20
NOK	1'800'000	USD	(188'884)	04.08.20
NOK	3'700'000	USD	(405'238)	04.08.20
NZD	250'000	USD	(166'637)	04.08.20
PLN	825'000	USD	(216'254)	04.08.20
SEK	1'025'000	USD	(117'535)	04.08.20
SEK	1'700'000	USD	(182'893)	04.08.20
SEK	2'375'000	USD	(268'346)	04.08.20
TRY	875'000	USD	(126'702)	04.08.20
TRY	900'000	USD	(128'932)	04.08.20
USD	6'252'051	AUD	(9'070'000)	04.08.20
USD	482'518	AUD	(700'000)	04.08.20
USD	105'161	AUD	(150'000)	04.08.20
USD	668'456	CAD	(910'000)	04.08.20
USD	8'609'531	CAD	(11'720'000)	04.08.20
USD	761'760	CHF	(700'000)	04.08.20
USD	3'009'984	CHF	(2'850'000)	04.08.20
USD	1'142'641	CHF	(1'075'000)	04.08.20
USD	325'000	CHF	(298'651)	04.08.20
USD	124'434	CZK	(2'775'000)	04.08.20
USD	195'483	CZK	(4'350'000)	04.08.20
USD	15'198'586	CZK	(360'070'000)	04.08.20
USD	133'000	CZK	(3'150'000)	04.08.20
USD	318'209	CZK	(7'425'000)	04.08.20
USD	1'178'256	CZK	(27'940'000)	04.08.20
USD	115'040	DKK	(750'000)	04.08.20
USD	122'615	DKK	(775'000)	04.08.20
USD	1'270'543	DKK	(8'420'000)	04.08.20
USD	125'372	DKK	(825'000)	04.08.20
USD	164'208	DKK	(1'075'000)	04.08.20
USD	16'369'237	DKK	(108'470'000)	04.08.20
USD	618'301	EUR	(525'000)	04.08.20
USD	737'220	EUR	(625'000)	04.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	1'443'682	EUR	(1'275'000)	04.08.20
USD	514'918	EUR	(450'000)	04.08.20
USD	131'295'844	EUR	(116'740'000)	04.08.20
USD	117'955	EUR	(100'000)	04.08.20
USD	525'000	EUR	(445'819)	04.08.20
USD	529'973	EUR	(450'000)	04.08.20
USD	10'189'281	EUR	(9'060'000)	04.08.20
USD	1'148'168	EUR	(975'000)	04.08.20
USD	1'256'388	EUR	(1'100'000)	04.08.20
USD	739'319	EUR	(650'000)	04.08.20
USD	775'000	EUR	(683'740)	04.08.20
USD	189'293	GBP	(150'000)	04.08.20
USD	630'362	GBP	(510'000)	04.08.20
USD	194'463	GBP	(150'000)	04.08.20
USD	8'143'909	GBP	(6'590'000)	04.08.20
USD	625'526	HUF	(197'410'000)	04.08.20
USD	130'893	HUF	(38'275'000)	04.08.20
USD	8'058'399	HUF	(2'544'200'000)	04.08.20
USD	239'334	HUF	(70'200'000)	04.08.20
USD	248'661	ILS	(860'000)	04.08.20
USD	50'661	ILS	(175'000)	04.08.20
USD	3'220'546	ILS	(11'140'000)	04.08.20
USD	1'177'127	JPY	(126'850'000)	04.08.20
USD	111'772	JPY	(12'025'000)	04.08.20
USD	15'170'749	JPY	(1'634'900'000)	04.08.20
USD	124'500	JPY	(13'375'000)	04.08.20
USD	226'713	JPY	(23'825'000)	04.08.20
USD	272'954	MXN	(6'100'000)	04.08.20
USD	159'054	MXN	(3'500'000)	04.08.20
USD	12'862'383	MXN	(298'140'000)	04.08.20
USD	997'360	MXN	(23'130'000)	04.08.20
USD	468'345	MXN	(10'600'000)	04.08.20
USD	19'034'697	NOK	(183'390'000)	04.08.20
USD	332'573	NOK	(3'175'000)	04.08.20
USD	1'476'946	NOK	(14'230'000)	04.08.20
USD	115'776	NOK	(1'050'000)	04.08.20
USD	384'386	NOK	(3'575'000)	04.08.20
USD	205'287	NOK	(1'925'000)	04.08.20
USD	209'499	NOK	(1'900'000)	04.08.20
USD	112'040	NOK	(1'025'000)	04.08.20
USD	625'049	NZD	(970'000)	04.08.20
USD	8'061'194	NZD	(12'510'000)	04.08.20
USD	131'025	NZD	(200'000)	04.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	179'760	PLN	(675'000)	04.08.20
USD	11'611'294	PLN	(45'910'000)	04.08.20
USD	899'738	PLN	(3'560'000)	04.08.20
USD	113'994	PLN	(425'000)	04.08.20
USD	133'933	PLN	(525'000)	04.08.20
USD	14'724'707	SEK	(136'900'000)	04.08.20
USD	1'141'896	SEK	(10'620'000)	04.08.20
USD	213'405	SEK	(1'950'000)	04.08.20
USD	118'705	SEK	(1'075'000)	04.08.20
USD	172'907	SEK	(1'600'000)	04.08.20
USD	251'288	SEK	(2'200'000)	04.08.20
USD	290'775	TRY	(2'010'000)	04.08.20
USD	3'751'802	TRY	(25'930'000)	04.08.20
USD	15'081'053	KRW	(18'150'500'000)	05.08.20
USD	4'873'631	KRW	(5'867'281'000)	05.08.20
USD	1'169'677	KRW	(1'408'330'000)	05.08.20
CHF	24'528'416	USD	(26'980'000)	02.09.20
EUR	1'751'594	AUD	(2'890'000)	02.09.20
EUR	2'426'419	CAD	(3'846'000)	02.09.20
EUR	50'206	CHF	(54'000)	02.09.20
EUR	4'349'911	CZK	(114'277'000)	02.09.20
EUR	4'716'568	DKK	(35'134'000)	02.09.20
EUR	2'335'269	GBP	(2'107'000)	02.09.20
EUR	2'372'644	HUF	(817'946'000)	02.09.20
EUR	889'555	ILS	(3'577'000)	02.09.20
EUR	4'218'071	JPY	(527'511'000)	02.09.20
EUR	3'743'844	MXN	(98'639'000)	02.09.20
EUR	5'506'622	NOK	(59'251'000)	02.09.20
EUR	2'261'864	NZD	(4'021'000)	02.09.20
EUR	3'364'257	PLN	(14'858'000)	02.09.20
EUR	4'234'666	SEK	(43'781'000)	02.09.20
EUR	937'708	TRY	(7'962'000)	02.09.20
EUR	12'613'340	USD	(14'925'000)	02.09.20
USD	6'151'774	AUD	(8'580'000)	02.09.20
USD	501'816	AUD	(700'000)	02.09.20
USD	694'134	CAD	(930'000)	02.09.20
USD	8'495'284	CAD	(11'380'000)	02.09.20
USD	175'973	CHF	(160'000)	02.09.20
USD	1'247'288	CZK	(27'690'000)	02.09.20
USD	15'260'526	CZK	(338'990'000)	02.09.20
USD	16'563'081	DKK	(104'310'000)	02.09.20
USD	1'353'068	DKK	(8'520'000)	02.09.20
USD	10'930'496	EUR	(9'240'000)	02.09.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	133'845'300	EUR	(113'100'000)	02.09.20
USD	669'033	GBP	(510'000)	02.09.20
USD	8'185'442	GBP	(6'240'000)	02.09.20
USD	679'595	HUF	(198'210'000)	02.09.20
USD	8'326'160	HUF	(2'426'900'000)	02.09.20
USD	255'717	ILS	(870'000)	02.09.20
USD	3'114'721	ILS	(10'590'000)	02.09.20
USD	14'801'999	JPY	(1'564'780'000)	02.09.20
USD	1'208'735	JPY	(127'800'000)	02.09.20
USD	1'074'078	MXN	(23'920'000)	02.09.20
USD	13'147'522	MXN	(292'850'000)	02.09.20
USD	1'577'364	NOK	(14'340'000)	02.09.20
USD	19'307'022	NOK	(175'640'000)	02.09.20
USD	652'245	NZD	(980'000)	02.09.20
USD	7'954'386	NZD	(11'950'000)	02.09.20
USD	11'813'569	PLN	(44'090'000)	02.09.20
USD	964'132	PLN	(3'600'000)	02.09.20
USD	1'214'030	SEK	(10'610'000)	02.09.20
USD	14'866'395	SEK	(129'950'000)	02.09.20
USD	3'289'481	TRY	(23'620'000)	02.09.20
USD	268'785	TRY	(1'930'000)	02.09.20
USD	14'760'249	KRW	(17'562'240'000)	03.09.20
USD	4'989'921	KRW	(5'937'176'000)	03.09.20
USD	1'205'513	KRW	(1'434'360'000)	03.09.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Ultra Low Duration (CHF)**

Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report

31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	40'857'583.57	65'606'395.07
- à terme Zeitguthaben time	32'000'000.00	32'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	67'114'911.31	28'821'994.98
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	421'894'623.21	314'551'716.12
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'294'257.27	(115'501.14)
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	14'955'623.61	4'784'348.28
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	578'116'998.97	445'648'953.31
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(1'250'001.45)	(131.35)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(35'938'946.83)	(14'914'232.28)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	540'928'050.69	430'734'589.68

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1'780'411.94120	1'053'496.40969
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'419'091.03790	1'961'671.41390
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'830'537.53393)	(1'234'755.88239)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'368'965.44517	1'780'411.94120
	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	92.34	94.20

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	420'085.28746	258'289.45012
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	602'539.51381	270'516.95106
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(333'504.33349)	(108'721.11372)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	689'120.46778	420'085.28746
	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	92.41	94.29

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	95'776.24649	86'332.81199
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	383'567.93610	65'126.97233
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(285'277.47238)	(55'683.53783)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	194'066.71021	95'776.24649
	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	92.31	94.20

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	881'800.00000	440'000.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	870'432.01515	965'401.14020
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'182'874.00000)	(523'601.14020)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	569'358.01515	881'800.00000
	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	93.65	95.53

	01.08.19 - 31.07.20	28.01.19 - 31.07.19
	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	1'362'208.39822	0.00000
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	168'799.51892	1'362'208.39822
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(523'979.14771)	0.00000
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'007'028.76943	1'362'208.39822
	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	94.27	95.54

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	5'774.92	1'136.44
Produits des instruments du marché monétaire Erträge aus Geldmarktinstrumente Income from money market instruments	194'995.12	143'945.92
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	4'132'935.62	3'754'483.94
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	1'734'447.79	2'515'796.50
Total des revenus Total Erträge Total income	6'068'153.45	6'415'362.80
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	2'007.34	4'510.02
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	456'712.38	261'156.13
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	234'658.75	58'949.31
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	7'521.39	921.22
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	333'925.54	192'045.61

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	752.20
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	1'403'348.03	1'412'536.32
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	2'438'173.43	1'930'870.81
Résultat net Nettoertrag Net income	3'629'980.02	4'484'491.99
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(5'022'545.78)	(3'488'853.02)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	(1'392'565.76)	995'638.97
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	(2'346'114.02)	(15'082.60)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(3'738'679.78)	980'556.37
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	2'062'888.64	2'045'578.59
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	419'102.06	482'179.96
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	109'700.36	108'834.46
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	372'318.65	1'052'132.62
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	665'970.31	795'766.36

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	3'629'980.02	4'484'491.99
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	14'576.72	8'306.57
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	3'644'556.74	4'492'798.56
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(3'617'633.84)	(4'478'221.84)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	26'922.90	14'576.72

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6100	1.1500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2135	0.4025
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3965	0.7475
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6000	1.1500
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2100	0.4025
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3900	0.7475
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.5600	1.1300
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.1960	0.3955
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3640	0.7345
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6600	1.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2310	0.4165
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4290	0.7735
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	28.01.19 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.6600	0.5800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2310	0.2030
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.4290	0.3770
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	430'734'589.68	175'639'191.89
Distribution Ausschüttung Distribution	(5'516'047.20)	(2'361'713.42)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	119'448'188.00	256'476'554.84
Résultat total Gesamtertrag Total return	(3'738'679.78)	980'556.37
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	540'928'050.69	430'734'589.68

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	100'652'346.14	95.54	1'053'496.40969	1.4500
31.07.2019	167'721'454.44	94.20	1'780'411.94120	1.1500
31.07.2020	311'082'161.82	92.34	3'368'965.44517	0.6100
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	24'698'864.32	95.63	258'289.45012	1.4500
31.07.2019	39'607'836.01	94.29	420'085.28746	1.1500
31.07.2020	63'684'240.92	92.41	689'120.46778	0.6000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	8'248'039.98	95.54	86'332.81199	1.4400
31.07.2019	9'021'896.97	94.20	95'776.24649	1.1300
31.07.2020	17'913'247.71	92.31	194'066.71021	0.5600
Classe S-D Klasse S-D Class S-D				
31.07.2018	42'039'941.45	95.55	440'000.00000	0.1600
31.07.2019	84'242'105.59	95.53	881'800.00000	1.1900
31.07.2020	53'320'958.22	93.65	569'358.01515	0.6600
Classe U-D Klasse U-D Class U-D				
31.07.2018	-	-	-	0.0000
31.07.2019	130'141'296.67	95.54	1'362'208.39822	0.5800
31.07.2020	94'927'442.02	94.27	1'007'028.76943	0.6600

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D	0.050	0.000	0.080
M-D	0.055	0.000	0.080
P-D	0.050	0.050	0.080
S-D	0.045	0.000	0.050
U-D	0.040	0.000	0.050

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

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.13	0.10
M-D	0.13	0.11
P-D	0.18	0.12
S-D	0.09	0.07
U-D ¹	0.09	0.07 ²

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 28.01.2019

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D ²	(0.77)	0.01	(0.16)	(0.07)
M-D ²	(0.77)	0.01	(0.17)	(0.07)
P-D ²	(0.82)	(0.02)	(0.18)	(0.08)
S-D ²	(0.73)	0.05	(0.06)	n.a.
U-D ²	(0.73)	(0.03)	n.a.	n.a.

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:

Classe I-D | Klasse I-D | Class I-D: 12.02.2015

Classe M-D | Klasse M-D | Class M-D: 16.02.2015

Classe P-D | Klasse P-D | Class P-D: 17.02.2015

Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 11.06.2018

Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 28.01.2019

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 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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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
- Goldman Sachs International
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt warden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	7.08	7.08	1'250'000.00	0.00

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 unten stehender 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 01.08.2019 au 31.07.2020 est de 10.

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.

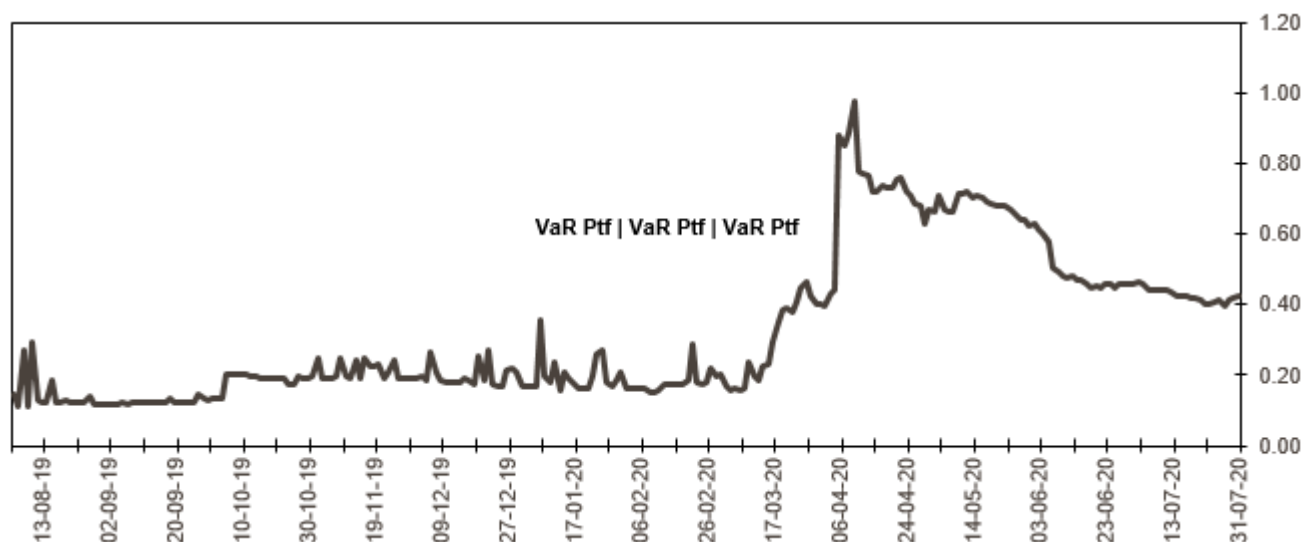
Während des Zeitraums von 01.08.2019 au 31.07.2020 gab es 10 Überschreitungen.

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 01.08.2019 au 31.07.2020, excesses occurred 10 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 unten stehender Tabelle aufgeführt : | The following table shows minimum VaR, maximum VaR, mean VaR, and median VaR over the observation period :

	Ptf ¹
Min. Min. Min.	0.11
Moy. Durchschn. Mean	0.32
Med. Mittl. Median	0.20
Max. Max. Max.	0.98

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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	AUD	CAD	EUR	GBP	USD
CHF 1 =	1.53279	1.47241	0.92958	0.83751	1.09923

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments						67'114'911.31	11.61
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						34'735'407.83	6.01
CHF						9'998'847.01	1.73
INTESA SANPAO BK IRL ZCP 131020	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	9'998'847.01	1.73
EUR						24'736'560.82	4.28
CECONOMY AG ZCP 090420	0	16'600'000	(16'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
CECONOMY AG ZCP 120220	0	16'600'000	(16'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
CECONOMY AG ZCP 200220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CECONOMY AG ZCP 200320	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KION GROUP AG ZCP 06-08-20	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'755'303.51	1.86
KION GROUP AG ZCP 140420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KION GROUP AG ZCP 150720	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
KION GROUP AG ZCP 170820	0	13'000'000	0	13'000'000	EUR	13'981'257.31	2.42
KION GROUP AG ZCP 271219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 130919	0	17'000'000	(17'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 160320	0	18'000'000	(18'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 22-11-19	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 230819	0	18'000'000	(18'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 251019	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 270919	0	17'000'000	(17'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METRO AG ZCP 300819	0	18'000'000	(18'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
RWE AG ZCP 100220	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 071119	0	16'000'000	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEIR GROUP PLC (THE) ZCP 201219	0	18'000'000	(18'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
BASF SE ZCP 070720	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						0.00	0.00
EUR						0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 031219	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						32'379'503.48	5.60
CHF						0.00	0.00
CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 040919	5'000'000	0	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM S.A. ZCP 140819	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CELLNEX TELECOM SA ZCP 16-08-19	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						21'512'633.58	3.72
AXEREA FINANCES ZCP 130220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DECATHLON SA ZCP 240220	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
DH EURO FINA II SA ZCP 21-03-20	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DISCOVERY COM BV ZCP 130320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DISCOVERY COM BV ZCP 160919	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DISCOVERY COM BV ZCP 161219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS FIN IRELAN ZCP 300120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
FRESENIUS MEDICAL CA ZCP 300420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GRENKE FINANCE PLC ZCP 16-01-20	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GRENKE FINANCE PLC ZCP 160919	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MY MONEY BANK SA ZCP 051219	0	19'000'000	(19'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
RWE AG ZCP 090420	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCHAEFFLER AG ZCP 170120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SCHAEFFLER AG ZCP 310820	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	21'512'633.58	3.72
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 120819	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 171219	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 190819	8'000'000	0	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 191119	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 250620	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 271219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 291219	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SYNGENTA FINANCE NV ZCP 311219	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						10'866'869.90	1.88
CHIN CONS BANK COR ZCP 12-08-20	0	7'000'000	0	7'000'000	USD	6'336'117.00	1.10
ENI FINANCE USA INC ZCP 110820	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'530'752.90	0.78
Valeurs mobilières Effekten Securities						421'894'623.21	72.98
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						340'949'939.07	58.98
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						306'518'830.35	53.02
CHF						251'759'243.90	43.55
AFRICA FINANCE CORP 0.85 16-19 27/12A	10'115'000	800'000	(10'915'000)	0	CHF	0.00	0.00
AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A	0	1'885'000	0	1'885'000	CHF	1'901'280.35	0.33
ARCELORMITTAL 2.50 15-20 03/07A	6'900'000	4'750'000	(11'650'000)	0	CHF	0.00	0.00
AT&T INC-REG-S 0.50 14-19 04/12A	6'000'000	0	(6'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 0.25 15-20 17/06A	2'440'000	0	(2'440'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A	0	6'790'000	0	6'790'000	CHF	6'673'596.79	1.15
BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA 0.55 16-22 11/10A	0	1'030'000	0	1'030'000	CHF	1'042'240.10	0.18
BARCLAYS BANK PLC 1.1250 18-23 12/07A	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'127'650.70	0.89
BHARAT PETROLEUM CORP LTD 3.00 14-19 20/12A	13'395'000	0	(13'395'000)	0	CHF	0.00	0.00
BHARTI AIRTEL INTL NETHERLANDS BV 3.00 14-20 31/03A	15'000'000	3'765'000	(18'765'000)	0	CHF	0.00	0.00
BLACK SEA TRADE & DEVELOPMT BK 1.625 15-19 20/12A	15'630'000	0	(15'630'000)	0	CHF	0.00	0.00
CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A	7'280'000	7'835'000	0	15'115'000	CHF	15'141'470.44	2.63
CEMBRA MONEY BANK AG 0.50 15-21 15/09A	6'675'000	0	0	6'675'000	CHF	6'727'739.97	1.16
CENTRAL AMERICAN BANK ECO INTEGRAT 1.50 13-19 16/12A	2'000'000	0	(2'000'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.194 15-21 19/11A	7'795'000	1'500'000	0	9'295'000	CHF	9'333'668.59	1.61
CITIGROUP INC 3.125 06-21 27/09A	0	8'600'000	0	8'600'000	CHF	8'902'756.98	1.54
COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A	0	2'600'000	0	2'600'000	CHF	2'557'993.10	0.44
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.15 16-22 24/02A	1'750'000	0	0	1'750'000	CHF	1'749'177.92	0.30
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.375 13-21 11/02A	3'190'000	5'940'000	0	9'130'000	CHF	9'194'213.48	1.59
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50 13-20 13/08A	0	1'350'000	0	1'350'000	CHF	1'350'551.92	0.23
CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A	5'270'000	1'000'000	0	6'270'000	CHF	6'305'960.64	1.09
CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00 14-21 08/10A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'014'208.97	0.18
CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	2'000'000	13'600'000	0	15'600'000	CHF	15'606'479.30	2.71
CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00 14-21 24/09A	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'026'727.92	0.35
CREDIT SUISSE-SUB 3.375 10-20 16/03A	2'730'000	0	(2'730'000)	0	CHF	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'542'334.02	0.44
DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	4'005'484.80	0.69
DEUTSCHE BANK AG 0.75 16-21 05/07A	500'000	0	0	500'000	CHF	500'641.15	0.09
DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	995'326.40	0.17
EKSPORTFINANS ASA 2.25 11-21 11/02A	3'300'000	2'000'000	0	5'300'000	CHF	5'370'276.20	0.93
EMIRATES NBD BK 0.625 18-23 09/02A	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'995'016.13	0.52
ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.00 11-20 23/06A	3'200'000	0	(3'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
EXPORT IMPORT BK 0.253 18-23 06/03A	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'614'249.66	0.28
FCA CAPITAL SUISSE 0.20 17-20 24/07A	5'850'000	11'840'000	(17'690'000)	0	CHF	0.00	0.00
FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A	0	3'085'000	0	3'085'000	CHF	3'113'427.97	0.54
FIAT FIN TRA 3.125 14-19 30/09A	4'500'000	0	(4'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
FIRST SM 0.625 19-22 16/12A	0	400'000	0	400'000	CHF	397'587.72	0.07
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A	0	7'700'000	0	7'700'000	CHF	7'515'199.85	1.30
GAZ CAPITAL 2.85 13-19 25/10A	15'400'000	0	(15'400'000)	0	CHF	0.00	0.00
GECC 3.125 04-19 06/12A	11'200'000	0	(11'200'000)	0	CHF	0.00	0.00
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25 16-21 10/05A	3'200'000	3'250'000	0	6'450'000	CHF	6'542'574.01	1.13
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.25 14-20 01/12A	5'000'000	3'740'000	0	8'740'000	CHF	8'772'075.54	1.52
GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.125 13-19 23/12A	9'215'000	0	(9'215'000)	0	CHF	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55 16-21 09/09A	0	2'630'000	0	2'630'000	CHF	2'645'096.88	0.46
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.625 13-20 06/02A	800'000	0	(800'000)	0	CHF	0.00	0.00
HENKEL AG AND COGAA 0.2725 20-23 28/04A	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'062'040.45	0.88
HYUNDAI CAPITAL 0.7525 20-23 06/07A	0	8'000'000	0	8'000'000	CHF	8'052'823.68	1.39
ICICI BANK LTD/DUBAI 2.75 13-20 07/01A	2'630'000	1'000'000	(3'630'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A	2'880'000	0	0	2'880'000	CHF	2'991'088.57	0.52
KOREA GAS CORP 1.125 13-20 12/02A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
KOREA RAILROAD CORP 1.50 13-19 02/12A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
MINERA Y METALURGICA DEL BOLEO-REG-S 0.75 14-19 12/11A	4'220'000	0	(4'220'000)	0	CHF	0.00	0.00
MONDELEZ INTL INC 0.05 17-20 30/03A	2'500'000	0	(2'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A	6'500'000	0	0	6'500'000	CHF	6'505'550.81	1.13
MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'463'643.17	0.25
PETROLEOS MEXICANOS 1.50 15-20 08/12A	6'300'000	1'700'000	0	8'000'000	CHF	7'915'102.96	1.37
PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A	1'185'000	2'290'000	0	3'475'000	CHF	3'483'430.08	0.60
RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A	6'000'000	0	0	6'000'000	CHF	6'160'776.66	1.07

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A	0	5'155'000	0	5'155'000	CHF	5'228'124.60	0.90
SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'410'959.82	0.24
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50 15-20 05/10A	7'585'000	0	0	7'585'000	CHF	7'595'847.54	1.31
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60 16-21 23/03A	1'000'000	0	0	1'000'000	CHF	1'006'165.31	0.17
SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A	5'110'000	10'430'000	0	15'540'000	CHF	15'576'477.82	2.70
SWISS AUTO LEASE 2016-1 0.22 16-26 23/03A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A	2'000'000	2'005'000	0	4'005'000	CHF	4'014'867.12	0.69
SWISS CRT CARD ISSUANCE 2015-2 AG-REG-S 0.34 15-20 15/06A	3'200'000	1'700'000	(4'900'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS LIFE HOLDING FL.R 19-21 06/12Q	0	10'900'000	0	10'900'000	CHF	10'924'468.43	1.89
SYNGENTA FIN LTD 0.125 20-22 09/12A	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'919'564.30	0.85
SYNGENTA FINANCE 0.75 14-19 01/11A	7'550'000	0	(7'550'000)	0	CHF	0.00	0.00
TANNER S FINANCIER 2.125 16-19 15/11S	7'250'000	3'740'000	(10'990'000)	0	CHF	0.00	0.00
TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A	0	1'860'000	0	1'860'000	CHF	1'850'879.72	0.32
TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A	7'000'000	0	0	7'000'000	CHF	6'671'135.10	1.15
TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.595 13-20 23/10A	1'830'000	4'200'000	0	6'030'000	CHF	6'067'703.84	1.05
VINCI SA 3.00 12-22 24/01A	0	565'000	0	565'000	CHF	591'244.19	0.10
WESTPAC BANKING CORP 0.625 14-20 02/09A	2'600'000	0	0	2'600'000	CHF	2'602'342.23	0.45
EUR						32'287'548.14	5.58
DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A	0	1'100'000	0	1'100'000	EUR	1'189'060.51	0.21
FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	16'029'603.75	2.76
GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A	0	14'000'000	0	14'000'000	EUR	15'068'883.88	2.61
GECC EMTN 5.375 09-20 23/01A	0	1'800'000	(1'800'000)	0	EUR	0.00	0.00
GBP						17'145'328.49	2.97
BARCLAYS BANK 10.00 09-21 21/05A	0	10'000'000	0	10'000'000	GBP	12'787'344.55	2.22
VOLKSWAGEN FIN SER 1.50 17-21 12/04A	0	3'643'000	0	3'643'000	GBP	4'357'983.94	0.75
USD						5'326'709.82	0.92
BAOSTEEL FIN 2015 PTY 3.875 15-20 28/01S	6'370'000	0	(6'370'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BANK AG 2.95 15-20 20/08S	0	5'850'000	0	5'850'000	USD	5'326'709.82	0.92
DEUTSCHE BANK D 2.70 17-20 13/07S	12'500'000	0	(12'500'000)	0	USD	0.00	0.00
EMIRATES NBD 3.25 14-19 19/11S	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WALLGREENS BOOTS 2.70 14-19 18/11S	0	8'676'000	(8'676'000)	0	USD	0.00	0.00
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						34'431'108.72	5.96
CHF						34'431'108.72	5.96
FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	956'000.00	0.17
FIRST SWISS MOBILI 2.75 17-19 16/12A	1'000'000	0	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-19 16/12A	700'000	0	(700'000)	0	CHF	0.00	0.00
FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A	3'000'000	0	0	3'000'000	CHF	3'003'369.60	0.52
SWICA 2018-1 A 0.12 18-28 18/04A	4'000'000	1'755'000	0	5'755'000	CHF	5'732'555.50	0.99
SWISS ALSE 19-1 0.15 19-22 23/03A	8'000'000	7'110'000	0	15'110'000	CHF	15'155'777.26	2.62
SWISS CC 2019-1 ABN 0.04 19-22 15/06A	7'500'000	0	0	7'500'000	CHF	7'387'500.00	1.28
SWISS CREDIT CARD 0.100 18-21 15/06A	2'000'000	0	0	2'000'000	CHF	1'995'400.00	0.35
SWMOB 2017-2 B 1.00 17-27 22/11A	200'000	0	0	200'000	CHF	200'506.36	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% 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

6'137'456.23 1.06

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

6'137'456.23 1.06

AUD

1'137'456.23 0.20

EXP IMP BANK INDI 2.92 15-20 06/11S 0 1'738'000 0 1'738'000 AUD 1'137'456.23 0.20

CAD

0.00 0.00

FORD CREDIT CANADA CO 2.923 15-20 16/09S 0 14'161'000 (14'161'000) 0 CAD 0.00 0.00

CHF

5'000'000.00 0.86

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/08U 0 5'000'000 0 5'000'000 CHF 5'000'000.00 0.86

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

74'807'227.91 12.94

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

73'842'227.91 12.77

CHF

49'855'402.05 8.62

CEMBRA MONEY BANK SA FL.R 19-21 02/12Q 0 15'000'000 0 15'000'000 CHF 14'904'053.25 2.58

QNB FINANCE LTD 0.0 19-21 17/05U 5'000'000 0 0 5'000'000 CHF 4'947'866.40 0.86

SWISSCARD AECS 0.000 19-20 16/03U 0 20'000'000 (20'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U 0 20'000'000 0 20'000'000 CHF 19'997'495.80 3.45

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U 0 10'000'000 0 10'000'000 CHF 10'005'986.60 1.73

GBP

23'986'825.86 4.15

EMIRATES NBD 1.7 19-21 27/05A 0 10'000'000 0 10'000'000 GBP 11'990'678.81 2.07

MASHREQBANK PSC 1.9000 19-21 04/06A 0 10'000'000 0 10'000'000 GBP 11'996'147.05 2.08

USD

0.00 0.00

DEUTSCHE BANK AG 2.0 14-19 19/09A 4'140'000 0 (4'140'000) 0 USD 0.00 0.00

Titres de créances hypothécaires et assimilés | Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere | Mortgage and asset backed securities

965'000.00 0.17

CHF

965'000.00 0.17

SWISS CREDIT CARD 0.75 19-24 15/06A 1'000'000 0 0 1'000'000 CHF 965'000.00 0.17

Total | Total | Total

489'009'534.52 84.59

Total avoirs en banque | Total Bankguthaben | Total bank deposits

72'857'583.57 12.60

- à terme | Zeitguthaben | time

CHF 32'000'000.00 5.54

- à vue | Sichtguthaben | sight

CHF 40'857'583.49 7.07

GBP 0.08 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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Verkehrswert	in
Description	Market Value	in
	CHF	% ¹
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	1'294'257.27	0.22
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	14'955'623.61	2.59
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	578'116'998.97	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities	(1'250'001.45)	
AUD	(1.21)	
CAD	(0.02)	
CHF	(1'250'000.00)	
EUR	(0.22)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(35'938'946.83)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	540'928'050.69	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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 devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						1'294'257.27	0.22
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
CHF	10'659'777.00	06.08.20	EUR	(10'000'000.00)	(97'553.12)	(0.02)	
CHF	4'830'745.00	11.08.20	USD	(5'000'000.00)	283'083.18	0.05	
CHF	6'745'319.00	12.08.20	USD	(7'000'000.00)	378'783.59	0.07	
CHF	10'783'599.00	17.08.20	EUR	(10'000'000.00)	27'176.78	0.00	
CHF	3'219'618.00	17.08.20	EUR	(3'000'000.00)	(7'310.22)	0.00	
CHF	5'760'128.17	20.08.20	USD	(5'936'287.50)	362'383.72	0.06	
CHF	21'577'180.00	31.08.20	EUR	(20'000'000.00)	66'560.27	0.01	
CHF	10'450'882.73	16.09.20	CAD	(14'367'963.02)	704'567.61	0.12	
CHF	1'156'281.89	06.11.20	AUD	(1'763'374.80)	8'601.25	0.00	
CHF	7'715'049.78	07.12.20	EUR	(7'131'250.00)	51'023.16	0.01	
CHF	7'713'028.79	07.12.20	EUR	(7'131'250.00)	49'000.23	0.01	
CHF	5'470'675.33	11.02.21	EUR	(5'083'000.00)	11'098.86	0.00	
CHF	10'951'079.52	11.02.21	EUR	(10'166'000.00)	31'941.62	0.01	
CHF	4'434'226.24	21.04.21	GBP	(3'697'645.00)	47'420.50	0.01	
CHF	6'467'616.65	21.05.21	GBP	(5'500'000.00)	(53'613.60)	(0.01)	
CHF	6'417'213.00	21.05.21	GBP	(5'500'000.00)	(104'374.68)	(0.02)	
CHF	11'972'785.05	27.05.21	GBP	(10'170'000.00)	(83'713.29)	(0.01)	
CHF	12'012'817.77	04.06.21	GBP	(10'190'000.00)	(64'926.05)	(0.01)	
CHF	1'176'118.78	08.06.21	EUR	(1'106'875.00)	(11'825.01)	0.00	
CAD	14'367'963.02	16.09.20	CHF	(10'051'177.50)	(304'067.53)	(0.05)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						1'294'257.27	0.22

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	381'822'803.13	66.05
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	108'480'988.66	18.76
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	5'458'810	EUR	(5'000'000)	12.08.19
CHF	8'964'104	EUR	(8'000'000)	19.08.19
CHF	19'709'712	EUR	(18'000'000)	23.08.19
CHF	19'570'536	EUR	(18'000'000)	30.08.19
CHF	18'506'642	EUR	(17'000'000)	13.09.19
CHF	10'854'440	EUR	(10'000'000)	16.09.19
CHF	5'456'860	EUR	(5'000'000)	16.09.19
CHF	4'144'404	USD	(4'222'800)	19.09.19
CHF	18'602'916	EUR	(17'000'000)	27.09.19
CHF	21'736'500	EUR	(20'000'000)	25.10.19
CHF	17'396'635	EUR	(16'000'000)	07.11.19
CHF	8'723'089	USD	(8'793'126)	18.11.19
CHF	8'667'795	EUR	(8'000'000)	19.11.19
CHF	4'833'126	USD	(5'081'250)	19.11.19
CHF	22'017'980	EUR	(20'000'000)	22.11.19
CHF	11'023'750	EUR	(10'000'000)	03.12.19
CHF	9'869'841	EUR	(9'000'000)	05.12.19
CHF	10'975'698	EUR	(10'000'000)	05.12.19
CHF	10'871'350	EUR	(10'000'000)	16.12.19
CHF	8'765'192	EUR	(8'000'000)	17.12.19
CHF	13'180'170	EUR	(12'000'000)	20.12.19
CHF	19'822'032	EUR	(18'000'000)	20.12.19
CHF	10'911'040	EUR	(10'000'000)	27.12.19
CHF	10'982'930	EUR	(10'000'000)	27.12.19
EUR	5'001'146	CHF	(5'443'878)	27.12.19
CHF	16'432'049	EUR	(15'000'000)	31.12.19
CHF	163'890	USD	(168'750)	13.01.20
CHF	14'180'556	EUR	(13'000'000)	16.01.20
CHF	10'929'220	EUR	(10'000'000)	17.01.20
CHF	2'056'618	EUR	(1'896'750)	23.01.20
CHF	2'939'270	USD	(3'058'125)	28.01.20
CHF	3'326'151	USD	(3'435'294)	28.01.20
CHF	10'862'758	EUR	(10'000'000)	30.01.20
CHF	43'407'652	EUR	(40'000'000)	10.02.20
CHF	358'713	EUR	(332'000)	11.02.20
CHF	179'244	EUR	(166'000)	11.02.20
CHF	36'161'838	EUR	(33'200'000)	12.02.20
CHF	21'595'800	EUR	(20'000'000)	13.02.20
CHF	10'880'040	EUR	(10'000'000)	20.02.20
CHF	169'594	USD	(172'575)	20.02.20
CHF	54'544'950	EUR	(50'000'000)	21.02.20
CHF	21'477'580	EUR	(20'000'000)	24.02.20
CHF	10'659'690	EUR	(10'000'000)	13.03.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	304'855	CAD	(413'926)	16.03.20
CHF	38'658'499	EUR	(36'000'000)	16.03.20
CHF	7'430'710	EUR	(7'000'000)	20.03.20
CHF	15'818'564	EUR	(15'000'000)	06.04.20
CHF	17'758'265	EUR	(16'600'000)	09.04.20
CHF	21'422'100	EUR	(20'000'000)	09.04.20
CHF	10'593'870	EUR	(10'000'000)	14.04.20
GBP	14'951'541	CHF	(18'036'686)	21.04.20
CHF	21'332'444	EUR	(20'000'000)	30.04.20
CHF	33'548	AUD	(50'750)	06.05.20
USD	4'980'354	CHF	(4'821'361)	03.06.20
CHF	8'472'096	EUR	(8'000'000)	25.06.20
CHF	5'318'665	USD	(5'500'000)	01.07.20
CHF	4'853'035	USD	(5'000'000)	07.07.20
CHF	12'125'261	USD	(12'668'750)	13.07.20
CHF	6'426'908	EUR	(6'000'000)	15.07.20
CHF	18'050'850	GBP	(15'000'000)	21.07.20
CHF	14'453'775	USD	(15'000'000)	23.07.20
CHF	10'659'777	EUR	(10'000'000)	06.08.20
CHF	4'830'745	USD	(5'000'000)	11.08.20
CHF	6'745'319	USD	(7'000'000)	12.08.20
CHF	3'219'618	EUR	(3'000'000)	17.08.20
CHF	10'783'599	EUR	(10'000'000)	17.08.20
CHF	5'760'128	USD	(5'936'288)	20.08.20
CHF	21'577'180	EUR	(20'000'000)	31.08.20
CAD	14'367'963	CHF	(10'051'178)	16.09.20
CHF	10'450'883	CAD	(14'367'963)	16.09.20
CHF	1'156'282	AUD	(1'763'375)	06.11.20
CHF	7'715'050	EUR	(7'131'250)	07.12.20
CHF	7'713'029	EUR	(7'131'250)	07.12.20
CHF	10'951'080	EUR	(10'166'000)	11.02.21
CHF	5'470'675	EUR	(5'083'000)	11.02.21
CHF	4'434'226	GBP	(3'697'645)	21.04.21
CHF	6'467'617	GBP	(5'500'000)	21.05.21
CHF	6'417'213	GBP	(5'500'000)	21.05.21
CHF	11'972'785	GBP	(10'170'000)	27.05.21
CHF	12'012'818	GBP	(10'190'000)	04.06.21
CHF	1'176'119	EUR	(1'106'875)	08.06.21

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Short-Term Money Market (CHF)**
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	CHF	CHF
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	18'293'670.53	30'400'400.18
- à terme Zeitguthaben time	51'000'000.00	48'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	163'422'871.76	214'757'242.95
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	66'789'270.79	46'989'819.98
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(250'460.90)	265'542.84
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	5'511'789.08	236'490.00
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	304'767'141.26	340'649'495.95
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	0.00	(420'000.00)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(22'969'440.33)	(139'165.51)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	281'797'700.93	340'090'330.44

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	3'302'927.62042	3'934'330.73146
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'974'539.16272	3'302'787.98666
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'579'041.38183)	(3'934'191.09770)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	2'698'425.40131	3'302'927.62042
	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	93.63	94.33

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	131'690.21113	75'809.20602
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	717'398.04119	692'582.44599
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(684'050.05138)	(636'701.44088)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	165'038.20094	131'690.21113
	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	93.73	94.43

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	170'481.58110	216'444.46825
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	23'436.83680	30'456.73361
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(48'003.00000)	(76'419.62076)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	145'915.41790	170'481.58110
	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	93.71	94.42

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	3'653.53	25'946.16
Produits des instruments du marché monétaire Erträge aus Geldmarktinstrumente Income from money market instruments	387'967.62	216'562.02
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	653'044.88	509'777.92
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	125'202.98	(417'667.46)
Total des revenus Total Erträge Total income	1'169'869.01	334'618.64
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	902.79	21'423.18
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	547'088.84	689'817.56
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	65'649.64	75'793.25
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	1'411.67	1'828.09
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire		
Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank		
Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	261'494.34	302'165.11

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	1'109.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	150'127.90	(490'380.83)
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	1'026'675.18	601'755.73
Résultat net Nettoertrag Net income	143'193.83	(267'137.09)
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(2'351'868.46)	(2'257'268.53)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	(2'208'674.63)	(2'524'405.62)
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	152'466.00	(78'909.11)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(2'056'208.63)	(2'603'314.73)
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	134'819.77	(242'163.30)
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	654.64	(9'208.79)
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	7'719.43	(15'764.99)

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Résultat net Nettoertrag Net income	143'193.83	(267'137.09)
Virement de la perte au compte de "Gains et pertes de capital accumulés" Übertragung des Verlusts auf das Konto von "Angesammelte Kapitalgewinne und -verluste" Transfer of the loss to the account of "Accumulating capital gains and losses"	0.00	267'137.09
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	40'650.11	40'650.11
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	183'843.94	40'650.11
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	173'604.95	0.00
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	10'238.99	40'650.11

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.0600	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0210	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0390	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	-	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	-	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	-	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:		
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:		

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Paiement 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	0.0700	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0245	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0455	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	CHF	CHF
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	340'090'330.44	401'724'684.54
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(56'236'420.88)	(59'031'039.37)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(2'056'208.63)	(2'603'314.73)
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	281'797'700.93	340'090'330.44

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 ausstehender Anteile Number of units outstanding	Distribution par part Ausschüttung je Anteil Distribution per unit CHF
Classe I-D Klasse I-D Class I-D				
31.07.2018	373'919'499.51	95.04	3'934'330.73146	0.0000
31.07.2019	311'558'409.86	94.33	3'302'927.62042	0.0000
31.07.2020	252'654'902.16	93.63	2'698'425.40131	0.0600
Classe M-D Klasse M-D Class M-D				
31.07.2018	7'212'975.72	95.15	75'809.20602	0.0000
31.07.2019	12'435'710.01	94.43	131'690.21113	0.0000
31.07.2020	15'469'265.87	93.73	165'038.20094	0.0000
Classe P-D Klasse P-D Class P-D				
31.07.2018	20'592'209.31	95.14	216'444.46825	0.0000
31.07.2019	16'096'210.57	94.42	170'481.58110	0.0000
31.07.2020	13'673'532.90	93.71	145'915.41790	0.0700

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D	0.020	0.000	0.080
M-D	0.022	0.000	0.080
P-D	0.020	0.010	0.080

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

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

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.10	0.10
M-D	0.10	0.11
P-D	0.11	0.11

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	(0.74)	(0.78)	(0.77)	(0.74)
M-D	(0.74)	(0.78)	(0.77)	(0.75)
P-D	(0.75)	(0.79)	(0.78)	(0.75)

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

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 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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt werden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	CHF	80'000.00	0.00	0.00	420'000.00

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	66'158'625.00	64'015'343.48	23.48	18.82
Total exposure-reducing 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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	EUR	USD
CHF 1 =	0.92958	1.09923

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments **163'422'871.76 53.63**

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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 **12'918'311.95 4.24**

CHF						0.00	0.00
COMMERZBANK ZCP 161219	10'000'000	0	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
UBS AG LONDON ZCP 20-04-20	0	17'000'000	(17'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						12'918'311.95	4.24
BMW ZCP 170620	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER AG ZCP 180320	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC LTD LUX ZCP 030420	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECU PLC ZCP 28-08-19	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 120320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 121119	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 300919	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES REIT ZCP 120220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STAN BLAC DECK INC ZCP 20-12-19	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 040620	0	14'000'000	(14'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 060820	0	12'000'000	0	12'000'000	EUR	12'918'311.95	4.24
STANLEY BLACK DECKER ZCP 070520	0	14'000'000	(14'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 300720	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00

Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden | Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market **10'071'057.19 3.30**

CHF						10'071'057.19	3.30
BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'071'057.19	3.30
EUR						0.00	0.00
LOIRET ZCP 210819	12'000'000	0	(12'000'000)	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 **140'433'502.62 46.09**

CHF						87'126'166.88	28.60
ANTALIS SA ZCP 290819	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS SA ZCP 300919	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 300420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 310820	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'005'600.00	3.28
ANTALIS ZCP 311019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARAB FINA DESI AC ZCP 27-02-20	0	12'500'000	(12'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180320	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180520	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180820	0	15'000'000	0	15'000'000	CHF	15'012'159.66	4.94
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 181219	0	3'000'000	(3'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 231019	16'500'000	0	(16'500'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 231219	0	13'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270120	0	12'500'000	(12'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 270520	0	12'500'000	(12'500'000)	0	CHF	0.00	0.00
BELFIUS BANK ZCP 310120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BP AURA ZCP 230320	0	12'000'000	(12'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
BP AURA ZCP 280820	0	12'000'000	0	12'000'000	CHF	12'036'349.20	3.95
CHESHAM ZCP 100320	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 100620	0	17'000'000	(17'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 100920	0	14'000'000	0	14'000'000	CHF	14'021'499.27	4.60
CHESHAM ZCP 101019	16'000'000	0	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 101219	0	16'000'000	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 110320	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 110620	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 110820	0	14'000'000	0	14'000'000	CHF	14'014'723.23	4.60
CORELUX S A ZCP 110919	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 120919	0	17'000'000	(17'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
CREDIT SUISSE LONDRE ZCP 231219	0	5'000'000	(5'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 090320	0	14'000'000	(14'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 09-10-19	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 091219	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 200520	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HALKIN FINANCE PLC ZCP 200919	16'000'000	0	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
HALKIN FINANCE PLC ZCP 201020	0	12'000'000	0	12'000'000	CHF	12'021'504.27	3.94
HALKIN FINANCE PLC ZCP 201219	0	16'000'000	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ICBC (AUS) ZCP 100919	15'000'000	0	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ICBC LTD LUX ZCP 170920	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'014'331.25	3.29
SILVER TOWER FUNDING ZCP 300819	16'000'000	0	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SILVER TOWER FUNDING ZCP 300919	0	16'000'000	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SILVER TOWER FUNDING ZCP 311019	0	16'000'000	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 201219	0	16'000'000	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL ZCP 200220	0	14'000'000	(14'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL ZCP 20-03-20	0	14'000'000	(14'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL ZCP 221019	16'000'000	0	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
EUR						53'307'335.74	17.49
ARCHER DANIELS MID. ZCP 280819	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA F. ZCP 281020	0	6'500'000	0	6'500'000	EUR	7'001'840.40	2.30
CATE INTE FINA LTD ZCP 08-10-19	13'000'000	0	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 080620	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 081020	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'770'122.87	3.53
DH EUROPE FINANCE II ZCP 210220	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE ZCP 210320	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 200819	14'000'000	0	(14'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 200919	0	13'000'000	(13'000'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		CHF	% ³
HONEYWELL INTL ZCP 06-05-20	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES CA ZCP 140920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'385'985.38	1.77
LOIRET ZCP 200919	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 020920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'384'463.68	1.77
NORD PAS DE CALAIS ZCP 271219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NORD PAS DE CALAIS ZCP 291119	0	13'500'000	(13'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200120	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200320	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201119	0	14'000'000	(14'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201219	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION MIDI PYRENEES ZCP 100620	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION REUNION ZCP 030320	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
RHONEALPESLYON ZCP 20-02-20	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SEMAPA SOC INVEST E ZCP 020920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'383'865.00	1.77
SEMAPA SOC INVEST E ZCP 041219	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SEMAPA SOC INVEST E ZCP 050820	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'383'739.67	1.77
SIMON INTER.FIN. ZCP 170320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 090420	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILL RENN TREA BIL ZCP 18-09-20	0	13'000'000	0	13'000'000	EUR	13'997'318.74	4.58
GBP						0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 230420	0	3'500'000	(3'500'000)	0	GBP	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 120320	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 120919	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 121219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDI DE FO ZCP 210520	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUT ZE ZCP 02-06-20	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANA AND ENHA TAP ZCP 24-04-20	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 220620	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						66'789'270.79	21.91
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						22'376'556.51	7.34
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						22'376'556.51	7.34
CHF						22'376'556.51	7.34
ABN AMRO MTN 1.125 14-20 24/04A	0	6'395'000	(6'395'000)	0	CHF	0.00	0.00
BANCO SANTANDER CHILE 1.75 13-19 26/09A	7'230'000	0	(7'230'000)	0	CHF	0.00	0.00
CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 1.50 13-20 04/02A	5'265'000	0	(5'265'000)	0	CHF	0.00	0.00
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.375 13-21 11/02A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'047.22	0.33
CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A	0	10'920'000	0	10'920'000	CHF	10'921'936.41	3.58
GOLDMAN SACHS GROUP INC 1.625 13-20 06/02A	10'000'000	3'000'000	(13'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.125 14-20 06/11A	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'004'319.95	0.33
KOREA RAILROAD CORP 1.50 13-19 02/12A	1'260'000	0	(1'260'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value CHF	en in in % ³
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50 15-20 05/10A	0	3'250'000	0	3'250'000	CHF	3'254'454.68	1.07
SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.875 14-20 02/12A	0	6'160'000	0	6'160'000	CHF	6'188'798.25	2.03
EUR						0.00	0.00
COOP RABOBANK 6.875 10-20 19/03A	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						12'001'084.10	3.94
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						12'001'084.10	3.94
CHF						12'001'084.10	3.94
RAIFFEISEN SCHWEIZ GE 0.0 19-20 07/10U	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'000'867.15	0.66
VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/08U	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	10'000'216.95	3.28
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						32'411'630.18	10.63
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						32'411'630.18	10.63
CHF						32'411'630.18	10.63
AARGAUISCHE KANTONAL 0.0 19-20 22/10U	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	5'005'242.98	1.64
BNP PARIBAS ISSUANCE 0.0 19-19 15/08U	16'000'000	0	(16'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
PSP SWISS PROP 0.00 20-21 04/02U	0	5'400'000	0	5'400'000	CHF	5'400'469.75	1.77
SWISSCARD AECS 0.000 19-20 16/03U	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	9'999'312.17	3.28
VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U	0	12'000'000	0	12'000'000	CHF	12'006'605.28	3.94
VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-20 05/05U	0	11'000'000	(11'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
VILLE DE LAUSANNE 0.00 19-19 05/11U	7'000'000	0	(7'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
ZUERCHER KANTONALBANK 0.00 19-19 23/12U	0	15'000'000	(15'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
Total Total Total						230'212'142.55	75.54
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						69'293'670.53	22.74
- à terme Zeitguthaben time							
CHF						51'000'000.00	16.73
- à vue Sichtguthaben sight							
CHF						18'293'670.43	6.00
EUR						0.05	0.00
USD						0.05	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Verkehrswert	in
Description	Market Value	in
	CHF	% ¹
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(250'460.90)	(0.08)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets	5'511'789.08	1.81
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	304'767'141.26	100.00
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities	(22'969'440.33)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets	281'797'700.93	

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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 devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						(250'460.90)	(0.08)
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					CHF	% ¹	
CHF	5'318'250.00	05.08.20	EUR	(5'000'000.00)	(63'972.92)	(0.02)	
CHF	12'943'896.00	06.08.20	EUR	(12'000'000.00)	26'551.14	0.01	
CHF	5'343'815.00	02.09.20	EUR	(5'000'000.00)	(37'211.48)	(0.01)	
CHF	5'372'215.00	02.09.20	EUR	(5'000'000.00)	(9'100.96)	0.00	
CHF	5'369'225.00	14.09.20	EUR	(5'000'000.00)	(11'402.38)	0.00	
CHF	13'870'586.60	18.09.20	EUR	(13'000'000.00)	(118'963.41)	(0.04)	
CHF	10'758'557.00	08.10.20	EUR	(10'000'000.00)	(471.75)	0.00	
CHF	6'956'547.00	28.10.20	EUR	(6'500'000.00)	(35'889.14)	(0.01)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(250'460.90)	(0.08)

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value CHF	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	57'367'009.75	18.82
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	172'594'671.90	56.63
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	15'495'578	EUR	(14'000'000)	20.08.19
CHF	13'283'005	EUR	(12'000'000)	21.08.19
CHF	5'601'418	EUR	(5'000'000)	28.08.19
CHF	5'568'630	EUR	(5'000'000)	28.08.19
CHF	9'817'740	USD	(10'000'000)	12.09.19
CHF	14'115'634	EUR	(13'000'000)	20.09.19
CHF	13'040'028	EUR	(12'000'000)	20.09.19
CHF	8'736'896	EUR	(8'000'000)	30.09.19
CHF	14'453'699	EUR	(13'000'000)	08.10.19
CHF	2'200'279	EUR	(2'000'000)	18.10.19
CHF	14'296'771	EUR	(13'000'000)	18.10.19
CHF	10'927'478	EUR	(10'000'000)	12.11.19
CHF	15'457'392	EUR	(14'000'000)	20.11.19
CHF	14'883'666	EUR	(13'500'000)	29.11.19
CHF	9'924'162	EUR	(9'000'000)	04.12.19
CHF	9'830'650	USD	(10'000'000)	12.12.19
CHF	13'692'288	EUR	(12'500'000)	20.12.19
CHF	5'483'422	EUR	(5'000'000)	20.12.19
CHF	10'996'710	EUR	(10'000'000)	27.12.19
CHF	13'639'388	EUR	(12'500'000)	20.01.20
CHF	8'741'434	EUR	(8'000'000)	21.01.20
EUR	8'002'001	CHF	(8'597'381)	22.01.20
CHF	21'979'596	EUR	(20'000'000)	12.02.20
CHF	26'046'096	EUR	(24'000'000)	20.02.20
CHF	17'186'496	EUR	(16'000'000)	21.02.20
CHF	26'321'184	EUR	(24'000'000)	03.03.20
CHF	10'701'660	EUR	(10'000'000)	12.03.20
CHF	23'516'729	USD	(24'000'000)	12.03.20
CHF	21'705'676	EUR	(20'000'000)	17.03.20
CHF	28'021'450	EUR	(25'650'000)	19.03.20
CHF	8'499'040	EUR	(8'000'000)	19.03.20
CHF	13'793'130	EUR	(13'000'000)	20.03.20
CHF	28'252'874	EUR	(26'000'000)	03.04.20
CHF	12'708'204	EUR	(12'000'000)	09.04.20
CHF	16'488'096	USD	(17'000'000)	20.04.20
CHF	4'082'596	GBP	(3'500'000)	23.04.20
CHF	7'474'929	EUR	(7'000'000)	06.05.20
CHF	14'800'673	EUR	(14'000'000)	07.05.20
CHF	10'542'809	EUR	(10'000'000)	15.05.20
CHF	16'137'624	USD	(17'000'000)	22.05.20
CHF	10'622'507	EUR	(10'000'000)	29.05.20
CHF	10'620'300	EUR	(10'000'000)	29.05.20
CHF	5'271'835	EUR	(5'000'000)	29.05.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	4'839'938	USD	(5'000'000)	02.06.20
CHF	14'740'194	EUR	(14'000'000)	04.06.20
CHF	5'272'625	EUR	(5'000'000)	05.06.20
CHF	10'631'382	EUR	(10'000'000)	08.06.20
CHF	12'625'097	EUR	(12'000'000)	10.06.20
CHF	10'515'500	EUR	(10'000'000)	15.06.20
CHF	10'541'230	EUR	(10'000'000)	17.06.20
CHF	5'334'305	EUR	(5'000'000)	22.06.20
CHF	16'409'306	USD	(17'000'000)	22.06.20
CHF	13'972'218	EUR	(13'000'000)	02.07.20
CHF	5'396'636	EUR	(5'000'000)	08.07.20
CHF	5'338'557	EUR	(5'000'000)	20.07.20
CHF	12'783'104	EUR	(12'000'000)	30.07.20
CHF	5'318'250	EUR	(5'000'000)	05.08.20
CHF	12'943'896	EUR	(12'000'000)	06.08.20
CHF	5'343'815	EUR	(5'000'000)	02.09.20
CHF	5'372'215	EUR	(5'000'000)	02.09.20
CHF	5'369'225	EUR	(5'000'000)	14.09.20
CHF	13'870'587	EUR	(13'000'000)	18.09.20
CHF	10'758'557	EUR	(10'000'000)	08.10.20
CHF	6'956'547	EUR	(6'500'000)	28.10.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Short-Term Money Market (EUR)**
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	EUR	EUR
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	26'174'908.00	44'350'072.74
- à terme Zeitguthaben time	12'000'000.00	19'000'000.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	119'069'192.64	244'288'067.24
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	76'317'973.00	75'025'116.61
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	162'945.60	(161'601.38)
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	4'990'336.94	309'021.75
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	238'715'356.18	382'810'676.96
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(280'000.00)	0.00
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(9'358'081.25)	(92'273.67)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	229'077'274.93	382'718'403.29

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	3'298'491.88596	1'941'799.07271
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	2'734'103.37659	2'819'961.81613
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'424'021.41708)	(1'463'269.00288)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'608'573.84547	3'298'491.88596
	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	95.17	95.51

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	162'940.48638	32'849.55012
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	440'447.99123	235'860.59188
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(284'376.94397)	(105'769.65562)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	319'011.53364	162'940.48638
	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	95.07	95.40

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	241'026.12366	287'237.90598
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	131'261.37437	55'241.26961
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(209'071.55600)	(101'453.05193)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	163'215.94203	241'026.12366
	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	95.07	95.41

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	305'993.63170	397'384.85167
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	216'873.82807	129'239.61506
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(205'102.79746)	(220'630.83503)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	317'764.66231	305'993.63170
	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	94.87	95.28

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	78.92	3'266.53
Produits des instruments du marché monétaire Erträge aus Geldmarktinstrumente Income from money market instruments	123'828.20	147'148.96
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	440'322.63	447'925.38
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	(79'295.70)	14'435.81
Total des revenus Total Erträge Total income	484'934.05	612'776.68
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	122.26	8'672.30
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	154'436.33	157'287.90
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	109'736.31	123'635.42
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	19'670.41	22'025.00
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire		
Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank		
Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	216'439.36	244'660.87

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	756.39
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	(86'139.84)	12'708.62
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	414'264.83	569'746.50
Résultat net Nettoertrag Net income	70'669.22	43'030.18
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	(930'950.81)	(1'373'873.38)
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	(860'281.59)	(1'330'843.20)
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	113'586.31	(68'649.36)
Résultat total Gesamtertrag Total return	(746'695.28)	(1'399'492.56)
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	61'772.96	53'521.63
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	8'092.31	2'017.47
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	7'697.22	2'986.96
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	(6'893.27)	(15'495.88)

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Résultat net Nettoertrag Net income	70'669.22	43'030.18
Virement de la perte au compte de "Gains et pertes de capital accumulés" Übertragung des Verlusts auf das Konto von "Angesammelte Kapitalgewinne und -verluste" Transfer of the loss to the account of "Accumulating capital gains and losses"	6'893.27	15'495.88
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	91'688.11	34'791.45
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	169'250.59	93'317.51
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(164'289.07)	(1'629.40)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	4'961.52	91'688.11

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	0.0900	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0315	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0585	-
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	0.0900	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	0.0253	0.0100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0088	0.0035
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	0.0165	0.0065
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)		
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	0.0253	0.0100
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention:	27.11.2020	29.11.2019

¹ La direction de fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.
Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gemeldet. Sie brauchen daher bei der ESTV keinen Antrag auf Rückerstattung dieser Steuer zu stellen.
The fund management company has declared the withholding tax to the Swiss Federal Tax Administration (FTA), which means that you do not have to submit a request to the FTA for reimbursement of this tax.

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	0.0700	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.0245	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.0455	-
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	0.0700	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	-	-
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	-	-
- Montant net Nettobetrag Net amount	-	-
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	-	-
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:		
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:		

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	EUR	EUR
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	382'718'403.29	254'823'018.64
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	(152'894'433.08)	129'294'877.21
Résultat total Gesamtertrag Total return	(746'695.28)	(1'399'492.56)
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	229'077'274.93	382'718'403.29

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 ausstehender Anteile 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-D Klasse I-D Class I-D					
31.07.2018	186'142'125.47	95.86	1'941'799.07271	0.0000	-
31.07.2019	315'024'493.40	95.51	3'298'491.88596	0.0100	-
31.07.2020	153'086'958.65	95.17	1'608'573.84547	0.0900	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
31.07.2018	3'145'771.29	95.76	32'849.55012	-	0.0000
31.07.2019	15'545'254.92	95.40	162'940.48638	-	0.0100
31.07.2020	30'326'771.24	95.07	319'011.53364	-	0.0200
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
31.07.2018	27'506'832.00	95.76	287'237.90598	0.0000	-
31.07.2019	22'995'038.34	95.41	241'026.12366	0.0100	-
31.07.2020	15'516'134.71	95.07	163'215.94203	0.0700	-
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
31.07.2018	38'028'289.88	95.70	397'384.85167	0.0000	-
31.07.2019	29'153'616.63	95.28	305'993.63170	0.0000	-
31.07.2020	30'147'410.33	94.87	317'764.66231	0.0000	-

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-D	0.040	0.000	0.080
M-A	0.044	0.000	0.080
M-D	0.044	0.000	0.080
P-D	0.040	0.070	0.080

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

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

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

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs: | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von 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-A	0.000	0.000
M-D	0.000	0.000
P-D	0.000	0.000

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-D	0.12	0.12
M-A	0.12	0.13
M-D	0.12	0.12
P-D	0.19	0.19

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-D	(0.35)	(0.39)	(0.39)	(0.28)
M-A ²	(0.36)	(0.40)	(0.40)	n.a.
M-D	(0.36)	(0.40)	(0.39)	(0.28)
P-D	(0.42)	(0.46)	(0.46)	(0.35)

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: 05.02.2018

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 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. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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:

- Goldman Sachs International

À la date du bilan, les montants de garantie détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Garantien auf, die zur Steuerung des Kontrahentenrisikos bei OTC-derivate Finanzinstrumente gehalten oder gezahlt warden, 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	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
Cash	CHF	0.00	0.00	280'000.00	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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	13'943'760.17	11'215'288.70	6.09	2.93
Total exposure-reducing 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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CHF	USD
EUR 1 =	1.07575	1.18250

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments

119'069'192.64 49.88

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

15'012'724.72 6.29

EUR						15'012'724.72	6.29
ANTALIS SA ZCP 300819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECU PLC ZCP 28-08-19	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 151019	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 161020	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'008'184.47	4.19
LAND SECURITIES PLC ZCP 200120	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 200320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 200520	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SAGESS ZCP 090420	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 040620	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 070520	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 090420	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 190919	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 191219	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 200220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 220819	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 230120	0	8'350'000	(8'350'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 260320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 260819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 260919	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 261119	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 300720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
STANLEY BLACK DECKER ZCP 311019	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 070220	0	6'500'000	(6'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 070520	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 071019	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 071119	0	6'500'000	(6'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 090919	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VINCI ZCP 300920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'004'540.25	2.10

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

5'015'155.70 2.10

EUR						5'015'155.70	2.10
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180520	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARCHER DANIELS MID. ZCP 230919	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 091219	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'015'155.70	2.10

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 310720	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080520	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291119	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NATIONAL BANK ZCP 300819	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200819	5'000'000	0	(5'000'000)	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 						99'041'312.22	41.49
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							
EUR						99'041'312.22	41.49
ANTALIS SA ZCP 291119	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AP-HP ZCP 040320	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180320	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180820	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'001'277.94	4.18
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180919	13'000'000	0	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARABELLA FINANCE DAC ZCP 181219	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARCH DANI MIDL CO ZCP 14-02-20	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ARCHER DANIELS MID. ZCP 091219	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 120819	7'500'000	0	(7'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 121119	0	7'500'000	(7'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 121219	0	9'500'000	(9'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 160320	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 260220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 261119	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATI SARE SA DHLM ZCP 22-04-20	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA ZCP 210820	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	10'002'584.00	4.18
BFCM ZCP 021019	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BLACK SEA TRADE DEVE ZCP 291220	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'007'454.86	2.10
BRID EURO NV ZCP 13-08-19	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CATE INTE FINA LTD ZCP 08-10-19	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CATERPILLAR INT FIN ZCP 100220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CDC HABITAT ZCP 221020	0	6'000'000	0	6'000'000	EUR	6'005'009.18	2.52
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170820	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'999'266.72	4.19
COFACE ZCP 131020	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'999'488.95	2.09
COFACE ZCP 170120	0	22'500'000	(22'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 170420	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 180320	0	2'300'000	(2'300'000)	0	EUR	0.00	0.00
COFACE ZCP 211019	16'000'000	0	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 100120	0	8'500'000	(8'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 100220	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 110520	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEP SEINE ET MARNE ZCP 240919	12'000'000	0	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 300420	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 181119	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 181219	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³
DH EUROPE FINANCE II ZCP 201219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 210120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 210220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 230320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE ZCP 291119	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 200819	16'000'000	0	(16'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 200919	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HALKIN FINANCE PLC ZCP 311019	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HONEYWELL INTERN ZCP 150819	5'500'000	0	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
HONEYWELL INTERN ZCP 201119	0	5'500'000	(5'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
HONEYWELL INTERN ZCP 230420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
HONEYWELL INTERN ZCP 250820	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'001'109.71	2.10
ICBC LTD LUX ZCP 060120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC LTD LUX ZCP 090420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC LTD LUX ZCP 151019	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC LTD ZCP 260819	4'000'000	0	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
INFRABEL ZCP 200919	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 120819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LOIRET ZCP 200919	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 180220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MDC GMTN B.V. ZCP 041119	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MERCK FINANCIAL SVS ZCP 281019	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 121119	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 121219	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 130320	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 131119	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 131219	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 140920	0	9'000'000	0	9'000'000	EUR	9'015'379.16	3.78
OPUSALPHA FUNDING ZCP 180919	12'000'000	0	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
OPUSALPHA FUNDING ZCP 181219	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATA NATL BANK LON ZCP 10-08-20	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'999'477.81	4.19
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080120	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 291019	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
QATAR NATIONAL BANK ZCP 300919	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200120	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200820	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'001'658.19	2.10
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201119	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201219	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 230420	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION HAUTS DE FRA ZCP 050620	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION MIDI PYRENEES ZCP 100620	0	2'500'000	(2'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION MIDI PYRENEES ZCP 220420	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³
REGION REUNION ZCP 030320	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION REUNION ZCP 190919	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION REUNION ZCP 280819	4'000'000	0	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SAGESS ZCP 090120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SEMAPA SOC INVEST E ZCP 190820	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'001'303.12	2.10
SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'005'597.68	2.10
SILVER TOWER FUNDING ZCP 230919	11'000'000	0	(11'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SIMO INTE FINA ZCP 07-01-20	0	13'000'000	(13'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SIMON INTER.FIN. ZCP 150420	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SIMON INTER.FIN. ZCP 170320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 100120	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 100220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 100720	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 130120	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 140120	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 181019	0	1'500'000	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 200819	0	1'500'000	(1'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
VAL DOISE ZCP 18-09-19	0	7'000'000	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VAL D'OISE ZCP 191219	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VALLOIRE HABITAT ZCP 04-09-20	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	7'002'200.70	2.93
VILOGIA (STE HLM) ZCP 160919	7'000'000	0	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILOGIA (STE HLM) ZCP 280820	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	6'999'504.20	2.93
WEIN CAPI DESI AC ZCP 30-12-19	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL ZCP 250919	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	12'500'000	0	(12'500'000)	0	USD	0.00	0.00
Valeurs mobilières Effekten Securities						76'317'973.00	31.97
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						38'112'350.94	15.96
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						38'112'350.94	15.96
EUR						38'112'350.94	15.96
ABBVIE 0.375 16-19 18/10A	7'000'000	0	(7'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BFCM EMTN 4.125 10-20 20/07A	0	2'000'000	(2'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BMW FINANCE NV FL.R 18-20 07/02Q	1'900'000	0	(1'900'000)	0	EUR	0.00	0.00
BPCE SA 3.30 12-20 13/07Q	0	1'255'000	(1'255'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHINA DEV BANK 0.125 17-20 24/01A	0	4'000'000	(4'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHINA EXIMBANK 0.25 17-20 14/03A	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COMMERZBANK EMTN 137 FL.R 99-19 30/08A	3'000'000	0	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A	0	9'445'000	0	9'445'000	EUR	9'519'004.79	3.98
CREDIT SUISSE 4.75 09-19 05/08A	3'000'000	0	(3'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A	0	3'425'000	0	3'425'000	EUR	3'430'741.62	1.44
DNB NOR ASA 3.875 10-20 29/06A	0	2'000'000	(2'000'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³
GDF SUEZ 1.375 14-20 19/05A	0	12'000'000	(12'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS FL.R 14-19 20/10Q	3'277'000	0	(3'277'000)	0	EUR	0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ING BK FL.R 18-20 26/11Q	0	6'000'000	0	6'000'000	EUR	6'008'789.22	2.52
MDGH GMTN EMTN 5.875 11-21 14/03A	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	3'118'971.12	1.31
MORGAN ST. FL.R 18-21 21/05Q	0	7'000'000	0	7'000'000	EUR	7'018'651.78	2.94
NATIONAL AUSTRALIA BK 4.625 10-20 10/02A	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
NORDEA BANK FL.R 15-20 05/06Q	0	3'600'000	(3'600'000)	0	EUR	0.00	0.00
NORDEA BANK EMTN 4.00 10-20 29/06A	0	6'000'000	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A	0	3'700'000	0	3'700'000	EUR	3'730'164.54	1.56
SANTANDER UK PLC FL.R 18-20 14/08Q	0	2'200'000	0	2'200'000	EUR	2'199'721.42	0.92
SWEDBANK AB FL.R 18-20 24/01Q	5'000'000	0	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
TORONTO DOMINION BK FL.R 15-20 08/09Q	0	3'085'000	0	3'085'000	EUR	3'086'306.45	1.29
UBS AG LDN FL.R 17-19 05/08Q	8'000'000	0	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UBS LONDON FL.R 18-20 10/01Q	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
WELLS FARGO FL.R 15-20 02/06Q	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the prices in the primary market						3'005'524.71	1.26
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						3'005'524.71	1.26
EUR						3'005'524.71	1.26
GOLDMAN SACHS GROUP I FL.R 05-20 28/06A	0	2'100'000	(2'100'000)	0	EUR	0.00	0.00
ICBC DUBAI EMTN FL.R 17-20 23/05Q	0	7'650'000	(7'650'000)	0	EUR	0.00	0.00
SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q	0	3'000'000	0	3'000'000	EUR	3'005'524.71	1.26
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						35'200'097.35	14.75
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						35'200'097.35	14.75
CHF						13'936'222.10	5.84
SWISSCARD AECS 0.000 19-20 16/03U	0	10'000'000	(10'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U	0	10'000'000	0	10'000'000	CHF	9'288'897.30	3.89
VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U	0	5'000'000	0	5'000'000	CHF	4'647'324.80	1.95
EUR						21'263'875.25	8.91
BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q	0	2'000'000	0	2'000'000	EUR	2'004'067.10	0.84
BARCLAYS BK PLC FL.R 18-20 15/01Q	15'000'000	0	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
BMW FINANCE NV FL.R 17-19 22/11Q	2'700'000	0	(2'700'000)	0	EUR	0.00	0.00
KEB HANA BANK 0.0400 19-20 09/04A	6'000'000	0	(6'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LLOYDS BK CORP FL.R 19-21 18/01Q	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	4'999'910.15	2.09
METROPOLITAN LIFE GL FL.R 19-20 15/07Q	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
RABOBANK NEDERLAND FL.R 15-20 29/05Q	0	1'000'000	(1'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
ROYAL BANK O CANADA FL.R 15-20 06/08Q	0	4'280'000	0	4'280'000	EUR	4'279'914.20	1.79

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		EUR	% ³
SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	9'979'983.80	4.19
SINGLE PLATFORM 0.00 19-20 30/06U	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SINGLE PLATFORM INVE 0.00 19-19 30/12U	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
Total Total Total						195'387'165.64	81.85
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						38'174'908.00	15.99
- à terme Zeitguthaben time							
EUR						12'000'000.00	5.03
- à vue Sichtguthaben sight							
EUR						26'174'908.00	10.96
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments						162'945.60	0.07
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						4'990'336.94	2.09
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						238'715'356.18	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities						(280'000.00)	
EUR						(280'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(9'358'081.25)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						229'077'274.93	

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

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

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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 devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						162'945.60	0.07
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					EUR	% ¹	
EUR	9'466'282.47	16.09.20	CHF	(10'000'000.00)	172'274.71	0.07	
EUR	4'638'093.29	05.11.20	CHF	(5'000'000.00)	(9'329.11)	0.00	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente 						162'945.60	0.07
Total derivative financial instruments							

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value EUR	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	61'145'756.07	25.61
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	134'404'355.17	56.30
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
CHF	10'017'500	EUR	(9'257'903)	16.09.19
EUR	10'996'213	USD	(12'500'000)	08.10.19
EUR	18'533'034	CHF	(20'000'000)	16.03.20
EUR	9'466'282	CHF	(10'000'000)	16.09.20
EUR	4'638'093	CHF	(5'000'000)	05.11.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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.



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

**LO Funds (CH) –
Short-Term Money Market (USD)**
Rapport annuel révisé · Geprüfter Jahresbericht ·
Audited annual report
31.07.2020

COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

	31.07.2020	31.07.2019
	USD	USD
Avoirs en banque Bankguthaben Bank deposits		
- à vue Sichtguthaben sight	31'327'989.17	174'135'712.07
- à terme Zeitguthaben time	160'000'000.00	0.00
Instruments du marché monétaire Geldmarktinstrumente Money market instruments	1'448'659'792.03	892'893'795.53
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	253'675'726.77	375'280'159.55
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments	(4'103'129.90)	401'615.99
Autres actifs ¹ Andere Vermögenswerte ¹ Other assets ¹	8'042'626.44	3'610'040.53
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets	1'897'603'004.51	1'446'321'323.67
Engagements en banque Bankverbindlichkeiten Bank liabilities	(550'003.13)	(270'000.06)
Autres engagements ¹ Andere Verbindlichkeiten ¹ Other liabilities ¹	(12'251'081.32)	(362'882.30)
Fortune nette Nettovermögen Net assets	1'884'801'920.06	1'445'688'441.31

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	2'449'103.69707	708'223.77568
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	5'167'960.25066	4'141'861.73249
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(4'407'027.21741)	(2'400'981.81110)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'210'036.73032	2'449'103.69707
	USD	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	102.05	100.52

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	6'956'949.55737	6'480'463.50006
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	10'812'303.32814	8'979'272.20393
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(10'339'015.74490)	(8'502'786.14662)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	7'430'237.14061	6'956'949.55737
	USD	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	98.22	98.92

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1'096'572.25707	396'726.10686
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	3'224'231.59000	3'001'577.71040
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'985'741.77040)	(2'301'731.56019)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'335'062.07667	1'096'572.25707
	USD	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	102.03	100.52

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	729'768.64183	523'116.34449
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'572'895.06966	1'203'029.22880
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'570'590.87853)	(996'376.93146)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	732'072.83296	729'768.64183
	USD	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	98.24	98.94

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	395'908.23218	96'610.73776
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	645'934.00465	526'324.97596
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(496'707.87352)	(227'027.48154)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	545'134.36331	395'908.23218
	USD	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	101.46	100.16

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	973'445.84506	1'335'764.10396
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	1'220'068.63564	1'288'258.45830
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(1'154'135.57216)	(1'650'576.71720)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	1'039'378.90854	973'445.84506
	USD	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	98.05	98.77

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

	22.01.20 - 31.07.20	
	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	0.00000	
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	662'477.84038	
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(387'167.82126)	
Nombre de parts à la fin de la période Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode Units outstanding at the end of the period	275'310.01912	
	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	106.77	
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	998'301.04575	907'444.67043
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	5'183'218.63427	2'672'218.15817
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(2'721'008.17627)	(2'581'361.78285)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	3'460'511.50375	998'301.04575
	USD	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	99.49	100.20
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	938'653.77071	942'723.77171
Parts émises Neu ausgegebene Anteile Units issued	0.00000	0.00000
Parts rachetées Zurückgenommene Anteile Units redeemed	(41'802.00000)	(4'070.00100)
Nombre de parts à la fin de l'exercice Anzahl Anteile am Ende des Geschäftsjahres Units outstanding at the end of the fiscal year	896'851.77071	938'653.77071
	USD	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	98.50	99.18

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Revenus Erträge Income		
Produits des avoirs en banque Erträge aus Bankguthaben Income from bank deposits	1'642'561.57	2'185'561.11
Produits des instruments du marché monétaire Erträge aus Geldmarktinstrumente Income from money market instruments	18'644'879.03	19'177'021.25
Produits des prises en pension de valeurs mobilières Erträge der Effekten Reverse Repos Income from securities reverse repos	153'766.67	30'033.33
Produits des valeurs mobilières Erträge der Effekten Income from 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	5'976'778.44	9'559'313.04
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen Current net income paid in on issued units	24'779'136.08	24'465'185.07
Total des revenus Total Erträge Total income	51'197'121.79	55'417'113.80
Charges Aufwendungen Expenses		
Intérêts passifs Passivzinsen Interest paid	11'799.51	29'681.17
Intérêts négatifs Negativzinsen Negative interests	314.48	4'539.77
Rémunérations à la charge du compartiment Vergütungen zulasten des Teilvermögens Fees charged to the sub-fund		
- Commission de gestion Verwaltungskommission Investment Management fee	3'178'467.86	2'267'456.55
- Commission de distribution Vertriebskommission Distribution fee	334'915.97	275'433.92
- Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire		
Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank		
Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank	1'171'453.14	926'909.44

COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Autres charges Sonstige Aufwendungen Other expenses	0.00	3'280.76
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen Current net income paid out on redeemed units	19'686'248.92	19'981'228.10
Total des charges Total Aufwendungen Total expenses	24'383'199.88	23'488'529.71
Résultat net Nettoertrag Net income	26'813'921.91	31'928'584.09
Gains et pertes de capital réalisés Realisierte Kapitalgewinne und -verluste Realized capital gains and losses	1'470'776.70	1'325'602.72
Résultat réalisé Realisierter Ertrag Realized return	28'284'698.61	33'254'186.81
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste Change in unrealized capital gains and losses	74'889.49	(34'830.90)
Résultat total Gesamtertrag Total return	28'359'588.10	33'219'355.91
Résultat net par classe Nettoertrag je Klasse Net income by class		
Classe I-A Klasse I-A Class I-A	4'648'749.33	5'423'555.12
Classe I-D Klasse I-D Class I-D	10'451'220.97	15'223'847.99
Classe M-A Klasse M-A Class M-A	1'903'439.80	2'406'589.79
Classe M-D Klasse M-D Class M-D	1'014'014.82	1'582'882.14
Classe P-A Klasse P-A Class P-A	664'929.21	795'323.10
Classe P-D Klasse P-D Class P-D	1'235'977.04	1'935'303.11
Classe S-D Klasse S-D Class S-D	169'853.43	0.00
Classe U-D Klasse U-D Class U-D	5'240'615.36	2'288'692.48
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D	1'485'121.96	2'272'390.36

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Résultat net Nettoertrag Net income	26'813'921.91	31'928'584.09
Report de l'exercice précédent Vortrag des Vorjahres Net income brought forward	98'920.74	34'664.36
Résultat disponible pour être réparti Zur Verteilung verfügbarer Ertrag Balance available for distribution	26'912'842.65	31'963'248.45
Résultat prévu pour être réparti aux investisseurs Ertrag für die Anleger zu verteilen Balance intended to be distributed to investors	(26'847'089.55)	(31'864'327.71)
Report à compte nouveau Vortrag auf neue Rechnung Amount carried forward to the following fiscal year	65'753.10	98'920.74

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.4531	2.2100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5085	0.7735
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	0.9446	1.4365
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)		
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	1.4531	2.2100
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention:	27.11.2020	15.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.4100	2.1800
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4935	0.7630
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9165	1.4170
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	1.4100	2.1800
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

¹ La direction de fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.
Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gemeldet. Sie brauchen daher bei der ESTV keinen Antrag auf Rückerstattung dieser Steuer zu stellen.
The fund management company has declared the withholding tax to the Swiss Federal Tax Administration (FTA), which means that you do not have to submit a request to the FTA for reimbursement of this tax.

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.4317	2.1900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5010	0.7665
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	0.9307	1.4235
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)		
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	1.4317	2.1900
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention:	27.11.2020	15.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.3800	2.1700
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4830	0.7595
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.8970	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 Nettobetrag Net amount	1.3800	2.1700
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

¹ La direction de fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.
Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gemeldet. Sie brauchen daher bei der ESTV keinen Antrag auf Rückerstattung dieser Steuer zu stellen.
The fund management company has declared the withholding tax to the Swiss Federal Tax Administration (FTA), which means that you do not have to submit a request to the FTA for reimbursement of this tax.

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.2200	2.0100
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4270	0.7035
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	0.7930	1.3065
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)		
- Thésaurisation par part ¹ Thesaurierung pro Anteil ¹ Retention per unit ¹	1.2200	2.0100
Date de thésaurisation Thesaurierungsdatum Date of retention:	27.11.2020	15.11.2019
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	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	1.1900	1.9900
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.4165	0.6965
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.7735	1.2935
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	1.1900	1.9900
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

¹ La direction de fonds a déclaré l'impôt anticipé à l'Administration fédérale des contributions (AFC) de sorte que vous n'avez pas à soumettre de demande de remboursement de cet impôt auprès de l'AFC.
Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gemeldet. Sie brauchen daher bei der ESTV keinen Antrag auf Rückerstattung dieser Steuer zu stellen.
The fund management company has declared the withholding tax to the Swiss Federal Tax Administration (FTA), which means that you do not have to submit a request to the FTA for reimbursement of this tax.

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	22.01.20 - 31.07.20	
	USD	
Paiement 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	0.6100	
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.2135	
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.3965	
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	0.6100	
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	
	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Paiement 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	1.5100	2.3000
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5285	0.8050
- Montant net Nettobetrag Net amount	0.9815	1.4950
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	1.5100	2.3000
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

UTILISATION DU RÉSULTAT | VERWENDUNG DES ERTRAGS | APPLICATION OF INCOME

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Paiement du dividende Dividendenausschüttung Dividend		
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D		
Aux investisseurs domiciliés en Suisse An Anleger mit Domizil in der Schweiz To investors domiciled in Switzerland		
- Montant brut Bruttoertrag Gross amount	1.6600	2.4200
- Impôt anticipé suisse 35% Schweizerische Verrechnungssteuer 35% 35% Swiss withholding tax	0.5810	0.8470
- Montant net Nettobetrag Net amount	1.0790	1.5730
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	1.6600	2.4200
Date ex Datum "ex-Dividende" Ex date:	13.11.2020	15.11.2019
Date de paiement Zahlbar ab Payment date:	27.11.2020	29.11.2019

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

	01.08.19 - 31.07.20	01.08.18 - 31.07.19
	USD	USD
Fortune nette au début de l'exercice Nettovermögen am Anfang des Geschäftsjahres Net assets at the beginning of the fiscal year	1'445'688'441.31	1'119'682'335.75
Distribution Ausschüttung Distribution	(21'309'637.88)	(14'274'156.75)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen Net subscriptions/redemptions	432'063'528.53	307'060'906.40
Résultat total Gesamtertrag Total return	28'359'588.10	33'219'355.91
Fortune nette à la fin de l'exercice Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres Net assets at the end of the fiscal year	1'884'801'920.06	1'445'688'441.31

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 ausstehender Anteile 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					
31.07.2018	69'558'463.14	98.22	708'223.77568	-	0.7900
31.07.2019	246'189'560.32	100.52	2'449'103.69707	-	2.2100
31.07.2020	327'598'466.11	102.05	3'210'036.73032	-	1.4400
Classe I-D Klasse I-D Class I-D					
31.07.2018	636'481'161.54	98.22	6'480'463.50006	1.5800	-
31.07.2019	688'147'269.79	98.92	6'956'949.55737	2.1800	-
31.07.2020	729'821'311.22	98.22	7'430'237.14061	1.4100	-
Classe M-A Klasse M-A Class M-A					
31.07.2018	38'969'939.53	98.23	396'726.10686	-	0.7800
31.07.2019	110'222'956.86	100.52	1'096'572.25707	-	2.1900
31.07.2020	136'210'365.43	102.03	1'335'062.07667	-	1.4200
Classe M-D Klasse M-D Class M-D					
31.07.2018	51'385'102.13	98.23	523'116.34449	1.5500	-
31.07.2019	72'202'784.86	98.94	729'768.64183	2.1700	-
31.07.2020	71'915'934.01	98.24	732'072.83296	1.3800	-
Classe P-A Klasse P-A Class P-A					
31.07.2018	9'473'616.76	98.06	96'610.73776	-	0.6100
31.07.2019	39'654'460.22	100.16	395'908.23218	-	2.0100
31.07.2020	55'311'538.59	101.46	545'134.36331	-	1.2100
Classe P-D Klasse P-D Class P-D					
31.07.2018	130'984'593.27	98.06	1'335'764.10396	1.3700	-
31.07.2019	96'146'372.92	98.77	973'445.84506	1.9900	-
31.07.2020	101'910'494.60	98.05	1'039'378.90854	1.1900	-
Classe S-D Klasse S-D Class S-D					
31.07.2018	-	-	-	0.0000	-
31.07.2019	-	-	-	0.0000	-
31.07.2020	29'395'625.99	106.77	275'310.01912	0.6100	-
Classe U-D Klasse U-D Class U-D					
31.07.2018	90'017'160.90	99.20	907'444.67043	1.4000	-
31.07.2019	100'025'873.00	100.20	998'301.04575	2.3000	-
31.07.2020	344'296'976.12	99.49	3'460'511.50375	1.5100	-
Classe Z-D Klasse Z-D Class Z-D					
31.07.2018	92'812'298.48	98.45	942'723.77171	1.7800	-
31.07.2019	93'099'163.34	99.18	938'653.77071	2.4200	-
31.07.2020	88'341'207.99	98.50	896'851.77071	1.6600	-

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:
Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 22.01.2020

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

Classe	Commission de gestion	Commission de distribution	Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire
Klasse	Verwaltungskommission	Vertriebskommission	Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank
Class	Investment management fee	Distribution fee	Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank
	%	%	%
I-A	0.220	0.000	0.080
I-D	0.220	0.000	0.080
M-A	0.242	0.000	0.080
M-D	0.242	0.000	0.080
P-A	0.220	0.220	0.080
P-D	0.220	0.220	0.080
S-D	0.190	0.000	0.050
U-D	0.160	0.000	0.050
Z-D	0.000	0.000	0.050

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

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

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

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Classe	Commission d'émission	Commission de rachat
Klasse	Ausgabekommission	Rücknahmekommission
Class	Issue commission	Redemption commission
	%	%
I-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
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	A l'émission	Au rachat
Teilvermögen	An der Ausgabe	Bei der Rücknahme
Sub-fund	At the issue	At the redemption
	%	%
I-A	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 la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). Es 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'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.

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Classe Klasse Class	TER	TER
	31.07.2020	31.07.2019
	%	%
I-A	0.30	0.28
I-D	0.30	0.28
M-A	0.32	0.30
M-D	0.32	0.30
P-A	0.52	0.49
P-D	0.52	0.48
S-D ¹	0.25 ²	-
U-D	0.21	0.19
Z-D	0.05	0.05

¹ Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.01.2020

² TER annualisé | TER annualisiert | Annualised TER

4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA). | The performance was calculated in accordance with the Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA)'s guidelines on the calculation and disclosure of performance data of collective investment schemes.

Classe Klasse Class	31.07.19 – 31.07.20	31.12.18 – 31.12.19	31.12.16 – 31.12.19 ¹	31.12.14 – 31.12.19 ¹
	%	%	%	%
I-A ²	1.52	2.29	2.16	n.a.
I-D	1.52	2.29	1.80	1.28
M-A ²	1.50	2.27	2.14	n.a.
M-D	1.50	2.27	1.78	1.26
P-A ²	1.30	2.08	1.98	n.a.
P-D	1.30	2.08	1.60	1.11
S-D ²	0.58	n.a.	n.a.	n.a.
U-D ²	1.62	2.39	2.10	n.a.
Z-D	1.78	2.54	2.04	1.46

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:

Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 05.02.2018

Classe M-A | Klasse M-A | Class M-A: 05.02.2018

Classe P-A | Klasse P-A | Class P-A: 08.03.2018

Classe S-D | Klasse S-D | Class S-D: 22.01.2020

Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 30.08.2017

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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 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. PRODUITS DES OPÉRATIONS DE PRISES EN PENSION DE VALEURS MOBILIÈRES | ERTRÄGE DER EFFEKTEN REVERSE REPOS OPERATIONEN | INCOME FROM SECURITIES REVERSE REPOS ACTIVITIES

À la date du bilan, les produits des opérations de prises en pension des valeurs mobilières générés par le compartiment sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind der Teilvermögen mit Erträge der Effekten Reverse Repos Operationen die folgenden: | At the balance sheet date, the income from securities reverse repos activities generated by the sub-fund are as follows:

Monnaie	Montant brut total des produits de prises en pension de valeurs mobilières	Charges directes-indirectes déduites du montant brut total des produits de prises en pension de valeurs mobilières	Montant net total des produits de prises en pension de valeurs mobilières
Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effekten Reverse Repos	Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttobetrag der Erträge der Effekten Reverse Repos	Nettogesamtbetrag der Erträge der Effekten Reverse Repos
Currency	Total gross amount of income from securities reverse repos	Direct-indirect costs and fees deducted from gross amount of income from securities reverse repos	Total net amount of income from securities reverse repos
	31.07.2020 31.07.2019	31.07.2020 31.07.2019	31.07.2020 31.07.2019
USD	153'766.67 30'033.33	0.00 0.00	153'766.67 30'033.33

6. GARANTIE | GARANTIE | 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 aus derivative Finanzinstrumente während des Geschäftsjahrs 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
- UBS AG/London

ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Désignation	Devise	Garanties versées en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie		Garanties détenues en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie	
Bezeichnung	Währung	Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden		Garantien, in Form von Cash/Wertpapieren die vom Teilvermögen 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Cash	USD	4'990'000.00	0.00	550'000.00	270'000.00

7. 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	
		31.07.2020	31.07.2019	31.07.2020	31.07.2019
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents)					
Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	USD	96'638'625.00	74'674'813.44	5.13	5.17
Total exposure-reducing positions (underlying equivalent)					

8. 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: | Zur Umrechnung der Fremdwährungspositionen am Bilanzstichtag geltenden Wechselkurse herangezogen sind die folgenden: | The exchange rates at balance sheet date which are used to convert positions denominated in foreign currencies, are as follows:

	CAD	CHF	EUR
USD 1 =	1.33949	0.90973	0.84335

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

Désignation	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³

Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments

1'448'659'792.03 76.34

Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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

288'537'519.97 15.21

EUR							31'421'113.19	1.66
AIRBUS FINANCE BV ZCP 190820	0	15'000'000	0	15'000'000	EUR	17'784'404.85	0.94	
STANLEY BLACK DECKER ZCP 060820	0	11'500'000	0	11'500'000	EUR	13'636'708.34	0.72	
STANLEY BLACK DECKER ZCP 180620	0	22'000'000	(22'000'000)	0	EUR	0.00	0.00	
STANLEY BLACK DECKER ZCP 210420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00	
STANLEY BLACK DECKER ZCP 300720	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00	
VINCI ZCP 050819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00	
VINCI ZCP 071019	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00	
USD							257'116'406.78	13.55
BANCO SANTANDER S.A ZCP 070220	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
BANCO SANTANDER S.A ZCP 140420	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
BANCO SANTANDER S.A ZCP 140720	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
BASF SE ZCP 100820	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'873'916.67	1.57	
BASF SE ZCP 170920	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'979'633.33	1.05	
BASF SE ZCP 280920	0	4'711'000	0	4'711'000	USD	4'706'273.30	0.25	
BASF ZCP 01-09-20	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'903'538.19	1.58	
BNG ZCP 060820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'996'562.98	1.32	
BNG ZCP 090919	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
CORP. ANDI DE FOME ZCP 130420	0	28'000'000	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 100120	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 260819	22'500'000	0	(22'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 290819	24'500'000	10'000'000	(34'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
ENGIE SA ZCP 010720	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
IGBC LTD LUX ZCP 150120	0	37'000'000	(37'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
INDUS BANK KOREA LDN ZCP 051219	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
INDUS BANK KOREA LDN ZCP 080420	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
KINGDOM OF SWEDEN ZCP 080920	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'989'558.28	2.10	
KINGDOM OF SWEDEN ZCP 140920	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'991'205.16	0.79	
KOREA DEVELOP BANK ZCP 130120	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
KOREA DEVELOP BANK ZCP 280120	0	3'500'000	(3'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 151019	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 190919	0	6'600'000	(6'600'000)	0	USD	0.00	0.00	
LA BANQUE POSTA ZCP 120220	0	14'500'000	(14'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
LA BANQUE POSTALE ZCP 160320	0	16'500'000	(16'500'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES CA ZCP 131219	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES PLC ZCP 080120	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES PLC ZCP 081019	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES PLC ZCP 130919	21'000'000	0	(21'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES PLC ZCP 140819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
LAND SECURITIES PLC ZCP 160620	0	18'000'000	(18'000'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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 01.08.2019	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of 31.07.2020	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value USD	en in in % ³
LAND SECURITIES PLC ZCP 230320	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES REIT ZCP 170820	0	18'000'000	0	18'000'000	USD	17'984'513.34	0.95
NATWEST MKTS ZCP 170720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NETHERLANDS ZCP 101019	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
OESTERREICHISCHE KON ZCP 230819	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 081020	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'982'512.24	1.32
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 131120	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'982'028.09	0.26
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'864'833.26	1.05
TOYOTA MOTOR FIN ZCP 210820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'861'831.94	1.31
VINCI SA ZCP 25-09-19	40'000'000	0	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ZCP 15-10-19	0	10'000'000	(10'000'000)	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						153'889'246.05	8.11
EUR						0.00	0.00
FREN COMM OF BELG ZCP 27-12-19	0	40'000'000	(40'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LOIRET ZCP 210819	30'000'000	0	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200819	27'000'000	0	(27'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SODEXO FINANCE DAC ZCP 290819	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						153'889'246.05	8.11
CORELUX S A ZCP 240220	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSCHE ZCP 080819	22'500'000	0	(22'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 080819	12'500'000	0	(12'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ PRIVATBANK S.A ZCP 180320	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
FMS WERTMANAGEMENT ZCP 17-08-20	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'985'009.00	1.32
HSBCB LON ZCP 060720	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDU BANK OF KORE ZCP 12-08-20	0	4'000'000	0	4'000'000	USD	3'996'225.79	0.21
KINGDOM OF BELGIUM ZCP 181019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DB ZCP 10-06-20	0	13'000'000	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATA NATI BANK SAQ ZCP 01-11-19	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATA NATI BANK SAQ ZCP 08-01-20	0	32'000'000	(32'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK LONDON ZCP 010819	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 040220	0	24'000'000	(24'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071019	0	44'000'000	(44'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 071119	0	32'000'000	(32'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 080420	0	38'000'000	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 120320	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 121119	0	11'000'000	(11'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 241219	0	7'500'000	(7'500'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NATIONAL BANK ZCP 050819	40'000'000	0	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NATIONAL ZCP 080720	0	38'000'000	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NATL BANK ZCP 21-09-20	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'981'064.35	0.53

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
RATP ZCP 090120	0	35'500'000	(35'500'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 130120	0	18'000'000	(18'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 13-03-20	0	22'500'000	(22'500'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 150120	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 150420	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 151019	27'000'000	0	(27'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 210420	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
RATP ZCP 211020	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'972'419.03	2.11
SCHLUMBERGER FINANCE ZCP 170919	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT OF AMER ZCP 17-03-20	0	65'000'000	(65'000'000)	0	USD	0.00	0.00
UNIT STAT TREA BIL ZCP 01-10-20	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	49'968'998.15	2.62
USA ZCP 110220	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
USA ZCP 131020	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'985'529.73	1.32
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché 						1'006'233'026.01	53.02
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							
EUR						65'228'295.69	3.44
ARCHER DANIELS MID. ZCP 250919	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA F. ZCP 130320	0	17'500'000	(17'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 130120	0	9'000'000	(9'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
AXEREA FINANCES ZCP 130220	0	12'500'000	(12'500'000)	0	EUR	0.00	0.00
BATIGERE SAREL SA ZCP 030820	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'929'698.77	0.31
BATIGERE SAREL SA ZCP 030920	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'930'843.92	0.31
CATERPILLAR INT FIN ZCP 170620	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 130120	0	50'000'000	(50'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170820	0	20'000'000	0	20'000'000	EUR	23'713'261.03	1.25
CORELUX S A ZCP 08-11-19	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
DH EUROPE FINANCE II ZCP 091219	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 181019	0	20'000'000	(20'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
GENERAL FUNDING LTD ZCP 200919	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
LOIRET ZCP 200919	0	30'000'000	(30'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 150920	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	11'863'563.60	0.63
MDC GMTN B.V. ZCP 271119	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
METROPOLE DE LYON ZCP 300420	0	25'000'000	(25'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
REGION REUNION ZCP 170820	0	10'000'000	0	10'000'000	EUR	11'860'873.76	0.63
SEMAPA SOC INVEST E ZCP 091019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SIMON INTER ZCP 071019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
SIMON INTER.FIN. ZCP 160120	0	15'000'000	(15'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 100220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
UNION FINANCES GRAIN ZCP 310320	0	8'000'000	(8'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
VILL RENN TREA BIL ZCP 18-09-20	0	5'000'000	0	5'000'000	EUR	5'930'054.61	0.31
WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 130120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						941'004'730.32	49.58
ABN AMRO BANK NV ZCP 100820	0	4'000'000	0	4'000'000	USD	3'999'833.34	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
ACOSS ZCP 050819	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 070420	0	27'500'000	(27'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 270120	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 280220	0	23'500'000	(23'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 280820	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'998'235.03	0.53
ACOSS ZCP 290120	0	60'000'000	(60'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ACOSS ZCP 291019	65'000'000	0	(65'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ALBION CAPITAL C LLC ZCP 200220	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ANGL FUND PLC ZCP 13-02-20	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ANGL FUND PLC ZCP 13-02-20	0	9'750'000	(9'750'000)	0	USD	0.00	0.00
ANGLESEA FUNDING PLC ZCP 010819	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ANTALIS ZCP 050820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'976'272.54	1.32
AUTRICHE REPUB ZCP 170820	0	38'000'000	0	38'000'000	USD	37'985'375.63	2.00
BANK OF CHIN HONG ZCP 02-04-20	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA HONG K ZCP 230120	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA HONG K ZCP 280220	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 090420	0	7'500'000	(7'500'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LONDON ZCP 270520	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA LTD ZCP 240420	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 070820	0	11'500'000	0	11'500'000	USD	11'478'064.14	0.60
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 081019	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 100120	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 120919	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 151019	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 160819	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 181019	0	32'000'000	(32'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 310820	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'976'536.76	0.79
BANK OF KOREA ZCP 260520	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BFCM ZCP 100720	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BFCM ZCP 230720	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BK OF CHN LTD SYDNEY ZCP 271020	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	34'969'615.29	1.84
BK OF CHN LTD SYDNEY ZCP 290920	0	18'000'000	0	18'000'000	USD	17'988'457.41	0.95
BP CAPITAL MARKETS ZCP 160720	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CEB ZCP 070720	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CEB ZCP 260520	0	11'000'000	(11'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 120819	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 120919	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 121219	0	55'000'000	(55'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 130220	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 130520	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 130520	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 130820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'948'993.17	1.31
CHESHAM ZCP 220420	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHESHAM ZCP 240720	0	40'000'000	(40'000'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
CHESHAM ZCP 240820	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'988'636.56	2.11
CHESHAM ZCP 270520	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 040820	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'999'445.89	0.26
CHIN DEV BK (HK) ZCP 120220	0	9'000'000	(9'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 120220	0	4'000'000	(4'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 120820	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'810'552.33	1.04
CHIN DEV BK (HK) ZCP 140420	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 160720	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 191119	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 201219	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 220120	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CHIN DEV BK (HK) ZCP 240420	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CITY OF MALMO ZCP 210120	0	9'000'000	(9'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 070819	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CLIFFORD CAPITAL PTE ZCP 121219	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOB EQUI HOLD ZCP 05-08-19	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOB EQUI HOLD ZCP 05-09-19	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071019	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 071119	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 090120	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 091219	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 100220	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 100220	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 140420	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 081119	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 090919	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 100220	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 110520	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 130720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 131020	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'932'143.00	1.31
COFACE ZCP 140520	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 170120	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 170420	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COFACE ZCP 181019	7'000'000	0	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
COLLATERALIZED CP ZCP 170720	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
COLLATERALIZED CP ZCP 190121	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'976'160.50	0.79
CORELUX S A ZCP 220120	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 220420	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 22-05-20	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 220720	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 221019	33'000'000	0	(33'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORELUX S A ZCP 240820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'993'584.98	1.32
CORP ANDI DE FO ZCP 210420	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDI DE FO ZCP 210520	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
CORP ANDI DE FO ZCP 210720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP ANDI DE FO ZCP 211020	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	34'971'401.17	1.84
CORP. ANDI DE FOME ZCP 021219	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 090819	12'000'000	0	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 100120	0	17'400'000	(17'400'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 100220	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 181019	5'000'000	14'000'000	(19'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 200819	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 210120	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
CORP. ANDI DE FOME ZCP 211019	0	21'000'000	(21'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DCAT LLC ZCP 020420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSCHE ZCP 011019	0	24'500'000	(24'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSCHE ZCP 120220	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSCHE ZCP 311019	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060320	0	50'000'000	(50'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 060420	0	52'000'000	(52'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 091019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 100220	0	52'000'000	(52'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 130820	0	31'000'000	0	31'000'000	USD	30'994'834.19	1.63
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 160919	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 181019	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 260919	0	22'500'000	(22'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEUTSCHE BAHN AG ZCP 300919	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ BANK AG DEUT ZE ZCP 02-06-20	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ PRIVATBANK S.A ZCP 011119	0	27'000'000	(27'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DZ PRIVATBANK S.A ZCP 160320	0	3'000'000	(3'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EBURY FINANCE LTD ZCP 170820	0	35'000'000	0	35'000'000	USD	34'989'736.34	1.84
ENI FINANCE INTERNA ZCP 080420	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTERNA ZCP 090620	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTERNA ZCP 100919	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTERNA ZCP 170420	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTERNA ZCP 240420	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTERNA ZCP 250820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'908'694.44	1.31
ENI FINANCE INTERNA ZCP 291119	0	5'500'000	(5'500'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE INTL ZCP 12-05-20	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ENI FINANCE USA INC ZCP 021020	0	5'500'000	0	5'500'000	USD	5'489'647.78	0.29
ENI FINANCE USA INC ZCP 030920	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'981'312.50	0.79
ENI FINANCE USA INC ZCP 060820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'893'145.83	1.31
ENI FINANCE USA INC ZCP 081020	0	8'535'000	0	8'535'000	USD	8'524'125.91	0.45
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 040520	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 061020	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'980'522.04	2.11
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 150420	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 230720	0	23'000'000	(23'000'000)	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, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
EUROFIMA EUROPÄISCHE ZCP 310320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT FINANCE INSUR ZCP 020320	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT FINANCE INSUR ZCP 150620	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
FMS WERTMANAGEMENT ZCP 270320	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20	0	30'000'000	0	30'000'000	USD	29'980'845.57	1.58
HALKIN FINANCE PLC ZCP 231019	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC UK BANK PLC ZCP 100220	0	28'000'000	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC UK BANK PLC ZCP 150120	0	4'000'000	(4'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC USA INC ZCP 101220	0	10'355'000	0	10'355'000	USD	10'333'683.97	0.54
HSBC USA INC ZCP 160221	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'960'000.00	0.79
HSBC USA INC ZCP 171220	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'969'333.12	0.79
HSBC USA INC ZCP 231220	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'979'691.90	0.53
HSBCB LON ZCP 060421	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'972'040.93	0.53
HSH PORTFOLIOM ZCP 090320	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSH PORTFOLIOM ZCP 170120	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSH PORTFOLIOM ZCP 230320	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSH PORTFOLIOM ZCP 240220	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
HSH PORTFOLIOM ZCP 291020	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'920'843.72	0.26
ICBC (LONDON) LTD ZCP 040820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'758'191.46	1.30
ICBC LTD LUX ZCP 300819	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND & CCIAL BK LUX ZCP 051119	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND AND CCIAL BK OF ZCP 111019	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND AND CCIAL BK OF ZCP 161020	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	9'975'980.00	0.53
IND AND CCIAL BK OF 2.94 060919	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND COMM BK CHINA ZCP 070220	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND COMM BK CHINA ZCP 090420	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IND COMM BK CHINA ZCP 300120	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDU COMM BANK CHI ZCP 07-10-20	0	15'300'000	0	15'300'000	USD	15'278'801.00	0.81
INDUS & COMMER BK ZCP 170920	0	22'000'000	0	22'000'000	USD	21'976'497.40	1.16
INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'982'443.00	1.32
INDUS BANK KOREA LDN ZCP 100919	28'000'000	0	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS BK KOR (HK) ZCP 060420	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUS BK KOR (HK) ZCP 140720	0	17'500'000	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF K ZCP 050919	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INDUSTRIAL BANK OF K ZCP 100220	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INST DE CRED OFIC ZCP 09-01-20	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 060420	0	54'800'000	(54'800'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 071019	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 130120	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 210120	0	46'000'000	(46'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 240120	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270120	0	13'000'000	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 270220	0	32'500'000	(32'500'000)	0	USD	0.00	0.00
JAPAN POST BANK ZCP 120919	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
JAPAN POST BANK ZCP 180919	28'000'000	0	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00
JAPAN POST BANK ZCP 181219	0	28'000'000	(28'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KDB ASIA LTD ZCP 100720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KEB HANA BANK LONDON ZCP 230819	6'000'000	0	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KFW ZCP 020120	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEV BK LONDON ZCP 140420	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOP BANK ZCP 140120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 160919	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 180820	0	12'500'000	0	12'500'000	USD	12'407'386.77	0.65
KREDITANSTALT WIEDER ZCP 010420	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KREDITANSTALT WIEDER ZCP 060120	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KREDITANSTALT WIEDER ZCP 070120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND BADE WUER FOE ZCP 12-03-20	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES CA ZCP 090320	0	35'000'000	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES CA ZCP 160320	0	18'000'000	(18'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 080819	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 150120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LAND SECURITIES PLC ZCP 150920	0	40'000'000	0	40'000'000	USD	39'938'760.57	2.10
LAND SECURITIES PLC ZCP 290920	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'981'240.16	0.79
LANDESKREDITBANK BAD ZCP 100120	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 210120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANA AND ENHA TAP ZCP 23-08-19	0	8'000'000	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 010720	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 011020	0	16'000'000	0	16'000'000	USD	15'983'661.15	0.84
MANAGTED & ENHANCED ZCP 030120	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 040520	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 050919	18'000'000	0	(18'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 060919	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 100120	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 100320	0	17'000'000	(17'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 190819	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 300420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 300819	0	9'000'000	(9'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 310120	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MANAGTED & ENHANCED ZCP 310720	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 151019	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 161019	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MATCHPOINT FINANCE ZCP 230420	0	12'000'000	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 060420	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUNICIPALITY FINANCE ZCP 251019	0	40'000'000	(40'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEDE WATERSCHAPSBANK ZCP 300420	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEDWBK ZCP 17-04-20	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 260820	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'968'733.60	1.32
NYKRB COP ZCP 100919	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00

¹ Les achats englobent les transactions suivantes: achats, attributions à partir des droits de souscription, attributions sur la base des titres en portefeuille, conversions, distributions en titres, échanges, répartitions des titres, souscriptions, "splits", titres gratuits, transferts, apports en nature, etc.

Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Zuteilung auf Grundlage von Bezugsrechten, Zuteilung auf Grundlage von Portfoliotiteln, Umwandlung, Wertpapierdividende, Umtausch, Titelaufteilung, Zeichnung, Split, Gratisaktien, Übertragung, Sacheinlagen usw.

Purchases include the following: purchases, allocations from subscription rights, allocations based on portfolio holdings, conversions, stock dividends, exchanges, stock distributions, subscriptions, splits, scrip issues, transfers, contributions in kind, etc.

² Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.

Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
NYKRB COP ZCP 160819	30'000'000	0	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
PRQUEMON MON ZCP 310320	0	4'500'000	(4'500'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020	0	50'000'000	0	50'000'000	USD	49'942'566.05	2.63
QATAR NAT. BK SAQ ZCP 260520	0	6'000'000	(6'000'000)	0	USD	0.00	0.00
QATAR NATIONAL BANK ZCP 050919	0	42'000'000	(42'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE ZCP 01-10-20	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'983'097.63	1.05
SATELLITE ZCP 200220	0	38'300'000	(38'300'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE ZCP 200520	0	38'000'000	(38'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SATELLITE ZCP 200820	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'980'857.79	0.79
SERV POUR LA CDC ZCP 28-01-20	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
STDRCHBE SAN ZCP 230320	0	7'000'000	(7'000'000)	0	USD	0.00	0.00
TEMASEK FINANCIAL II ZCP 100120	0	11'000'000	(11'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 140420	0	30'000'000	(30'000'000)	0	USD	0.00	0.00
WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 301020	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'974'747.76	1.32
Valeurs mobilières Effekten Securities						253'675'726.77	13.37
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert, 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						52'584'989.14	2.77
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						52'584'989.14	2.77
EUR						0.00	0.00
GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 15-20 29/05Q	0	10'000'000	(10'000'000)	0	EUR	0.00	0.00
USD						52'584'989.14	2.77
ANZ BANKING REGS FL.R 16-19 23/09Q	5'515'000	0	(5'515'000)	0	USD	0.00	0.00
AUST & NZ BANKI FL.R 17-20 19/08Q	0	3'080'000	0	3'080'000	USD	3'080'349.92	0.16
BANK OF AMERICA FL.R 17-21 21/07Q	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BP CAPITAL MARKET 2.518 14-20 16/05A	9'095'000	0	(9'095'000)	0	USD	0.00	0.00
CITIGROUP GLOBA 0.7000 20-21 11/06Q	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	14'945'822.55	0.79
CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S	0	12'500'000	0	12'500'000	USD	12'689'429.37	0.67
COMMOW.BK AUSREG S 5.00 10-20 19/03S	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DANSKE BANK A/S 2.20 17-20 02/03S	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT-IMPORT BANK K 2.375 14-19 12/08	18'460'000	0	(18'460'000)	0	USD	0.00	0.00
HSBC HLDGS 3.40 16-21 08/03S	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	5'089'701.15	0.27
ICBC LTD DUBAI (DIFC)3.2935 17-20 23/05Q	8'000'000	0	(8'000'000)	0	USD	0.00	0.00
IPIC GMTN REG S 5.00 10-20 15/11S	0	6'450'000	0	6'450'000	USD	6'539'588.18	0.34
KOREA NATL OIL REGS FL.R 17-20 27/03Q	1'800'000	0	(1'800'000)	0	USD	0.00	0.00
MDC 5.50 11-21 20/04S	0	2'210'000	0	2'210'000	USD	2'289'259.55	0.12
MORGAN STANLEY 5.50 10-20 26/01S	13'000'000	0	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MORGAN STANLEY 5.625 09-19 23/09S	6'433'000	0	(6'433'000)	0	USD	0.00	0.00
ROYAL BK OF SCOTLAND 6.40 09-19 21/10U	5'000'000	0	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SANTANDER UK 2.35 14-19 10/09S	6'450'000	0	(6'450'000)	0	USD	0.00	0.00
SIEMENS FIN NV 1.65 12-19 16/08S	44'000'000	0	(44'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SKANDINAVISKA E FL.R 18-21 17/05Q	0	7'940'000	0	7'940'000	USD	7'950'838.42	0.42
WELLS FARGO CO FL.R 15-20 30/01Q	6'100'000	0	(6'100'000)	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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Total au	Achats ¹	Ventes ²	Total au	Monnaie	Valeur vénale	en
Bezeichnung	Total per	Kauf ¹	Verkauf ²	Total per	Währung	Verkehrswert	in
Description	Total as of	Purchases ¹	Sales ²	Total as of	Currency	Market Value	in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% 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

49'057'639.31 2.59

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

49'057'639.31 2.59

USD 49'057'639.31 2.59

CORP ANDINA DE	2.2100	15-20	15/06S	0	20'000'000	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DAIMLER FINANCE	2.70	15-20	03/08S	0	4'000'000	0	4'000'000	USD	3'999'955.71	0.21
DAIMLER FINANCE 144A	2.45	15-20	18/05S	0	7'500'000	(7'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DAIMLER FIN 144A	2.25	15-20	02/03S	0	4'000'000	(4'000'000)	0	USD	0.00	0.00
DANSKE BANK A/S	1.65	16-19	06/09S	6'025'000	0	(6'025'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSC	FL.R	20-21	19/02Q	0	20'000'000	0	20'000'000	USD	19'936'608.60	1.06
KEB HANA BANK	FL.R	18-19	01/08Q	12'000'000	0	(12'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOPME	FL.R	20-21	11/05Q	0	15'000'000	0	15'000'000	USD	15'071'392.65	0.79
KOREA LAND & HO	FL.R	16-19	14/11Q	13'000'000	0	(13'000'000)	0	USD	0.00	0.00
MUNICIPALITY FI	2.8500	10-20	19/10S	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'049'682.35	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

152'033'098.32 8.01

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte | Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights

133'072'227.91 7.01

USD 133'072'227.91 7.01

ANGLESEA FUNDING PLC ZCP	130820	0	15'000'000	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00		
BANK OF CHINA LTD	3.14	090120	0	5'000'000	(5'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
BANK OF CHINA LTD	3.14	100120	0	10'000'000	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00	
BARCLAYS BANK PLC	FL.R	19-20	09/03M	35'000'000	0	(35'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BARCLAYS BANK PLC	FL.R	20-21	09/03M	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'085'014.00	1.32
BARCLAYS BANK PLC NEW	FL.R	19-19	25/10Q	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BFCM	FL.R	19-20	15/06Q	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
BMW FINANCE NV	FL.R	19-20	21/08Q	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'984'490.36	1.32
BPCE	FL.R	19-20	22/01Q	20'000'000	0	(20'000'000)	0	USD	0.00	0.00
CENTRAL NIPPON	0.6100	20-21	09/07U	0	10'000'000	0	10'000'000	USD	10'015'145.50	0.53
CHINA DVPT	FL.R	19-20	24/04Q	17'500'000	0	(17'500'000)	0	USD	0.00	0.00
DEKABANK DEUTSCHE GIR	FL.R	19-20	19/02Q	10'000'000	0	(10'000'000)	0	USD	0.00	0.00
EXPORT IMPORT BK	FL.R	19-20	14/10Q	0	18'000'000	0	18'000'000	USD	18'002'460.67	0.95
ICBC LUX	0.00	20-20	01/09U	0	5'000'000	0	5'000'000	USD	4'996'973.13	0.26
KDB	FL.R	17-20	27/02Q	6'700'000	0	(6'700'000)	0	USD	0.00	0.00
KDB SPORE	FL.R	18-19	24/08Q	15'000'000	0	(15'000'000)	0	USD	0.00	0.00
KOREA DEVELOPME	FL.R	20-21	16/07Q	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	25'046'736.75	1.32
METROPOLITAN LIFE	FL.R	17-19	19/09Q	21'875'000	0	(21'875'000)	0	USD	0.00	0.00
SINGLE PLATFORM	FL.R	19-20	27/01Q	25'000'000	0	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SINGLE PLATFORM	FL.R	20-20	27/07Q	0	25'000'000	(25'000'000)	0	USD	0.00	0.00
SINGLE PLATFORM	FL.R	20-21	27/01Q	0	25'000'000	0	25'000'000	USD	24'941'407.50	1.31

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachanlage usw.

Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, 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	Achats ¹ Kauf ¹ Purchases ¹	Ventes ² Verkauf ² Sales ²	Total au Total per Total as of	Monnaie Währung Currency	Valeur vénale Verkehrswert Market Value	en in in
	01.08.2019			31.07.2020		USD	% ³
Titres de créances hypothécaires et assimilés Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere Mortgage and asset backed securities						18'960'870.41	1.00
USD						18'960'870.41	1.00
PEPPER RESIDENTIAL FL.R 18-19 11/10M	18'000'000	0	(18'000'000)	0	USD	0.00	0.00
PEPPER RESIDENTIAL FL.R 18-19 12/10M	3'500'000	0	(3'500'000)	0	USD	0.00	0.00
PEPPER RESIDENTIAL SEC FL.R 19-20 13/10M	0	19'000'000	0	19'000'000	USD	18'960'870.41	1.00
PEPPER RESIDENTIAL SEC FL.R 19-20 14/04M	9'000'000	0	(9'000'000)	0	USD	0.00	0.00
PEPPER RESIDENTIAL SEC FL.R 19-20 16/03M	3'800'000	0	(3'800'000)	0	USD	0.00	0.00
Total Total Total						1'702'335'518.80	89.71
Total avoirs en banque Total Bankguthaben Total bank deposits						191'327'989.17	10.08
- à terme Zeitguthaben time USD						160'000'000.00	8.43
- à vue Sichtguthaben sight USD						31'327'989.17	1.65
Instruments financiers dérivés Derivative Finanzinstrumente Derivative financial instruments						(4'103'129.90)	(0.22)
Autres actifs Andere Vermögenswerte Other assets						8'042'626.44	0.42
Fortune totale Gesamtvermögen Total assets						1'897'603'004.51	100.00
Total engagements en banque Total Bankverbindlichkeiten Total Bank liabilities						(550'003.13)	
CHF						(3.06)	
EUR						(0.07)	
USD						(550'000.00)	
Autres engagements Andere Verbindlichkeiten Other liabilities						(12'251'081.32)	
Fortune nette Nettovermögen Net assets						1'884'801'920.06	

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, Auslösung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.
Sales include the following: exchanges, exercising of subscription and option rights, redemptions, reverse splits, expirations, drawings, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

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

INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES | 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 devises à terme Devisenterminkontrakte Forward currency contracts						(4'103'129.90)	(0.22)
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Non réalisé	en	
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Nicht realisiert	in	
Currency	Amount bought	Expiration	Counterparty currency	Amount sold	Not realized	in	
					USD	% ¹	
USD	5'612'732.50	03.08.20	EUR	(5'000'000.00)	(316'374.95)	(0.02)	
USD	13'475'435.50	06.08.20	EUR	(11'500'000.00)	(162'062.89)	(0.01)	
USD	22'643'728.00	17.08.20	EUR	(20'000'000.00)	(1'080'704.79)	(0.06)	
USD	11'439'150.00	17.08.20	EUR	(10'000'000.00)	(422'480.54)	(0.02)	
USD	16'497'732.00	19.08.20	EUR	(15'000'000.00)	(1'295'248.59)	(0.07)	
USD	5'875'420.00	03.09.20	EUR	(5'000'000.00)	(57'027.90)	0.00	
USD	11'402'940.00	15.09.20	EUR	(10'000'000.00)	(466'313.49)	(0.02)	
USD	5'632'029.00	18.09.20	EUR	(5'000'000.00)	(302'916.75)	(0.02)	
Total instruments financiers dérivés Total derivative Finanzinstrumente Total derivative financial instruments						(4'103'129.90)	(0.22)

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

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

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

	Valeur vénale Verkehrswert Market value USD	en in in % ¹
Catégorie a: Kategorie a: Category a:	544'069'394.47	28.67
<p>Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder 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</p>		
Catégorie b: Kategorie b: Category b:	1'154'162'994.43	60.82
<p>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</p>		
Catégorie c: Kategorie c: Category c:	0.00	0.00
<p>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</p>		

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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	11'362'040	EUR	(10'000'000)	05.08.19
USD	30'201'876	EUR	(27'000'000)	20.08.19
USD	33'609'060	EUR	(30'000'000)	21.08.19
USD	16'826'091	EUR	(15'000'000)	29.08.19
USD	33'381'828	EUR	(30'000'000)	20.09.19
USD	16'665'090	EUR	(15'000'000)	20.09.19
USD	11'092'850	EUR	(10'000'000)	25.09.19
USD	9'979'956	EUR	(9'000'000)	07.10.19
USD	16'636'890	EUR	(15'000'000)	07.10.19
USD	16'542'750	EUR	(15'000'000)	09.10.19
USD	22'154'200	EUR	(20'000'000)	18.10.19
USD	5'573'724	EUR	(5'000'000)	08.11.19
USD	16'552'884	EUR	(15'000'000)	27.11.19
USD	27'661'125	EUR	(25'000'000)	09.12.19
USD	43'976'320	EUR	(40'000'000)	27.12.19
USD	9'999'693	EUR	(9'000'000)	13.01.20
USD	11'103'005	EUR	(10'000'000)	13.01.20
USD	55'516'200	EUR	(50'000'000)	13.01.20
USD	16'547'142	EUR	(15'000'000)	16.01.20
USD	11'129'394	EUR	(10'000'000)	10.02.20
USD	27'833'425	EUR	(25'000'000)	13.02.20
USD	19'130'312	EUR	(17'500'000)	13.03.20
USD	8'729'600	EUR	(8'000'000)	31.03.20
USD	14'669'447	EUR	(13'000'000)	14.04.20
USD	11'138'562	EUR	(10'000'000)	21.04.20
USD	27'424'875	EUR	(25'000'000)	23.04.20
USD	27'079'225	EUR	(25'000'000)	30.04.20
USD	10'891'990	EUR	(10'000'000)	21.05.20
USD	21'589'340	EUR	(20'000'000)	27.05.20
USD	11'126'361	EUR	(10'007'002)	29.05.20
USD	27'226'785	EUR	(25'000'000)	29.05.20
USD	16'304'370	EUR	(15'000'000)	15.06.20
USD	16'288'065	EUR	(15'000'000)	17.06.20
USD	24'078'252	EUR	(22'000'000)	18.06.20
USD	27'257'978	EUR	(25'000'000)	29.06.20
USD	5'637'138	EUR	(5'000'000)	02.07.20
USD	5'610'075	EUR	(5'000'000)	30.07.20
USD	16'874'880	EUR	(15'000'000)	31.07.20
USD	5'612'733	EUR	(5'000'000)	03.08.20
USD	13'475'436	EUR	(11'500'000)	06.08.20
USD	22'643'728	EUR	(20'000'000)	17.08.20
USD	11'439'150	EUR	(10'000'000)	17.08.20
USD	16'497'732	EUR	(15'000'000)	19.08.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

Monnaie	Achats ¹	Monnaie	Ventes ²	Echéance
Währung	Kauf ¹	Währung	Verkauf ²	Fälligkeit
Currency	Purchases ¹	Currency	Sales ²	Expiration
USD	5'875'420	EUR	(5'000'000)	03.09.20
USD	11'402'940	EUR	(10'000'000)	15.09.20
USD	5'632'029	EUR	(5'000'000)	18.09.20

¹ Les achats englobent les opérations 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 opérations 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 Fondsverwalter von gemeinsame Anlagen, die mit der Verwaltung eines Teilvermögens beauftragt wurden, können bezüglich der Fondsverwaltung von Effekthändlern, finanziellen Gegenparteien oder anderen Dritten Finanzanalysen erhalten, deren Kosten (A) in den Transaktionskosten ("bundled research and execution costs") enthalten sind, (b) mit Transaktionskommissionen finanziert werden, die vom Fonds getragen werden aufgrund von Kommissionsteilungsvereinbarungen ("Commission Sharing Agreement") und/oder Vereinbarungen über die Erfassung von Researchkosten ("research charge collection agreement"), die mit Effekthändlern, finanziellen Gegenparteien oder anderen Dritten geschlossen wurden oder (c) durch periodische Gebühren finanziert werden, die dem Fonds von der Fondsleitung zu Zinssätzen belastet werden, die diese validiert hat.

Die Fondsleitung stellt sicher, jederzeit im besten Interesse des Fonds zu handeln und dass diese Finanzanalysen, die vom Fonds finanziert wurden, direkt oder indirekt dem Fonds zugute kommen.

* * *

The fund management company and, where appropriate, collective investment managers to whom management of a sub-fund has been delegated may, in connection with the management of the fund, receive from brokers, 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 brokers, 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.

Au 31 juillet 2020, la direction de fonds a décidé d'effectuer des opérations de prises en pension de valeurs mobilières pour le compte du compartiment LO Funds (CH) – Short-Term Money Market (USD).

La mise en pension ("Repo") est un acte juridique par lequel une partie (le "cédant") transfère contre paiement la propriété de valeurs mobilières à une autre partie (le "preneur"), à charge pour celui-ci de rendre à l'échéance et contre paiement autant de valeurs mobilières de même genre et de même qualité et de verser au cédant les revenus échus pendant la durée de l'opération; le cédant supporte le risque de marché des valeurs mobilières pendant toute la durée de l'opération.

Considérée du point de vue du preneur, l'opération de mise en pension est une prise en pension ("Reverse Repo"). Dans le cadre d'une prise en pension, la direction de fonds acquiert des valeurs mobilières pour placement et convient en même temps de restituer des valeurs mobilières de même genre, quantité et qualité ainsi que les revenus obtenus sur celles-ci pendant la durée de l'opération de pension.

BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DER NETTOINVENTARWERTE

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird am Verkehrswert zum Ende des Rechnungsjahrs sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben, umgetauscht oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet und in der entsprechenden Referenzwährung, wenn es sich um eine auf die Referenzwährung lautende Anteilsklasse handelt. Für Tage, an denen die Börsen der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen müssen mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen bewertet werden. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Derivate werden zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC abgeschlossenes Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis jederzeit anhand von Bewertungsmodellen, die angemessen und in der Praxis anerkannt sind, auf Grund des Verkehrswerts der Basiswerte nachvollziehbar sein.
6. Guthaben auf Sicht und auf Zeit sowie Forderungen aus Pensionsgeschäften werden zum Nennwert bewertet und die aufgelaufene Zinsen werden separat verbucht. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Guthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
7. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf den Zehntelrappen gerundet und lautet auf die Rechnungseinheit des Teilvermögens oder die entsprechende Referenzwährung, wenn es sich um eine auf die Referenzwährung lautende Anteilsklasse handelt.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), die den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden 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.

Am 31. Juli 2020 hat sich die Fondsleitung entschieden, für das Teilvermögen LO Funds (CH) – Short-Term Money Market (USD) "Reverse Repo" abzuschliessen. Das "Repo" ist ein Rechtsgeschäft, durch welches eine Partei (Pensionsgeber) gegen Bezahlung vorübergehend das Eigentum an Effekten auf eine andere Partei (Pensionsnehmer) überträgt, wobei diese sich verpflichtet, dem Pensionsgeber bei Fälligkeit Effekten gleicher Art, Menge und Güte sowie die während der Dauer des Pensionsgeschäfts anfallenden Erträge zurückzuerstatten. Der Pensionsgeber trägt das Kursrisiko der Effekten während der Dauer des Pensionsgeschäfts. Das "Repo" ist aus der Sicht der Gegenpartei (des Pensionsnehmers) ein "Reverse Repo". Mit einem "Reverse Repo" erwirbt die Fondsleitung zwecks Geldanlage Effekten und vereinbart gleichzeitig, Effekten gleicher Art, Menge und Güte sowie die während der Dauer des Pensionsgeschäfts anfallenden Erträge zurückzuerstatten.

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 financial 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.

At 31 July 2020, the fund management company has decided to enter into securities reverse repos for the sub-fund's account of LO Funds (CH) – Short-Term Money Market (USD).

A "repo" is a legally binding transaction whereby one party (the "borrower" or "repo seller") undertakes to transfer ownership of specific securities to another (the "lender" or "repo buyer") against remuneration, while the lender undertakes to return to the borrower securities of the same type, quantity and quality at the end of the repo term together with any income earned during such term. The price risk associated with the securities shall be borne by the borrower for the duration of the repo transaction.

From the perspective of the counterparty (lender), a repo is a reverse repo. By means of a reverse repo, the fund management company acquires securities for investment purposes and at the same time agrees to return securities and rights of the same type, quantity, and quality, and to transfer all income received during the term of the reverse repurchase agreement.

MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS | FONDSVERTRAGÄNDERUNGEN | AMENDMENTS TO THE FUND AGREEMENT

La FINMA a constaté, par courrier du 26 mars 2020, que la décision d'approbation du compartiment Short-Term Money Market (GBP) était caduque suite à son non-lancement. Le prospectus et contrat de fonds ont été modifiés en conséquence.

* * *

Mit Schreiben vom 26. März 2020 stellte die FINMA fest, dass der Entscheid zur Genehmigung des Teilvermögens Short-Term Money Market (GBP) wegen dessen Nicht-Lancierung hinfällig geworden ist. Der Prospekt und der Fondsvertrag wurden entsprechend geändert.

* * *

In a letter dated 26 March 2020, FINMA noted that the decision to approve the sub-fund Short-Term Money Market (GBP) had lapsed due to its non-launch. The prospectus and fund contract have been amended accordingly.

ÉVÉNEMENT SURVENU DURANT L'EXERCICE | EREIGNIS IM GESCHÄFTSJAHR | EVENT OCCURRED DURING THE FISCAL YEAR

Fin 2019, une crise sanitaire est survenue suite à l'apparition d'un virus nouveau (« COVID-19 ») caractérisé par une maladie entraînant un syndrome de détresse respiratoire aiguë chez l'homme, pouvant parfois susciter chez celui-ci de sérieuses complications de santé et dans certains cas, la mort. Ce qui avait commencé comme un foyer épidémique local à Wuhan, en Chine, s'est répandu à travers le monde en quelques semaines, éprouvant ainsi les systèmes de santé pourtant performants des pays occidentaux.

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a estimé que ladite épidémie pouvait désormais être qualifiée de pandémie. De nombreux pays ont alors imposé des restrictions relatives aux voyages ainsi que des mesures strictes de distanciation sociale et certains ont également imposé une mise en quarantaine stricte à leur population. Cette situation s'est traduite par un impact négatif sur le secteur économique et sur celui des activités commerciales dans des pays dans lesquels le Fonds avait investi des actifs. L'ampleur de l'impact négatif qu'une telle crise pourrait avoir sur la performance d'un Compartiment sur le long terme demeure à ce jour incertaine.

* * *

Ende 2019 ist eine Gesundheitskrise ausgebrochen. Ursache ist ein neuartiges Virus, das beim Menschen eine Krankheit („COVID-19“) mit starken akuten Atemwegssymptomen auslöst und manchmal mit schweren gesundheitlichen Komplikationen einhergeht, die bisweilen zum Tod führen. Was als lokaler Virusausbruch in Wuhan, China, begann, breitete sich im Laufe von wenigen Wochen auf der ganzen Welt aus und belastete die modernen Gesundheitssysteme der westlichen Länder.

Am 11. März 2020 stufte die Weltgesundheitsorganisation die Verbreitung von COVID-19 als Pandemie ein. Viele Länder beschlossen Reisebeschränkungen und strikte Massnahmen betreffend Social Distancing. Einige erliessen zudem strenge Quarantänevorschriften für ihre Bevölkerung. Diese Situation hat sich in Ländern, in denen das Fonds anlegt, negativ auf die Wirtschaft und auf die Geschäftstätigkeit ausgewirkt. Es ist noch unklar, inwieweit diese Krise auf lange Sicht negative Auswirkungen auf die Performance eines Teilvermögens haben kann.

* * *

In late 2019, a sanitary crisis broke out with a novel virus causing a disease (“COVID-19“) with severe acute respiratory syndromes in humans, at times with serious health complications that sometimes result in death. What began as a local outbreak in Wuhan, China, spread globally over the course of weeks, stressing advanced healthcare systems of Western countries.

On 11 March 2020, the World Health Organization assessed that the outbreak can be characterised as a pandemic. Many countries imposed restrictions on travel and strict measures of social distancing and some imposed strict quarantines to their population. This situation has resulted in negative impact on the economy and business activity in countries in which the Fund has invested its assets. The extent to which any such crisis may negatively affect the performance of a Sub-Fund in the long-run is still uncertain.

Rapport abrégé de la société d'audit au Conseil d'administration de la direction de fonds Lombard Odier As- set Management (Switzerland) SA Petit-Lancy

Rapport abrégé de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs sur les comptes annuels de LO Funds (CH)

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds LO Funds (CH) avec les compartiments

- Commodities Risk Premia Ex-Agri
- Balanced Allocation (CHF)
- Swiss Leaders
- Swiss Cap (Ex-SMI®)
- Swiss Equity Factor Enhanced
- Swiss Franc Bond
- Swiss Franc High Grade Bond
- Swiss Franc Credit Bond
- Global Government Fundamental Long Duration
- Ultra Low Duration (CHF)
- Short-Term Money Market (CHF)
- Short-Term Money Market (EUR)
- Short-Term Money Market (USD)

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat, la variation de la fortune nette et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 juillet 2020.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus, incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

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

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 juillet 2020 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement et au prospectus.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche

Expert réviseur
Réviseur responsable

Anthony Estevez

Genève, 12 novembre 2020

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

Petit-Lancy

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des LO Funds (CH)

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds LO Funds (CH) mit den Teilvermögen:

- Commodities Risk Premia Ex-Agri
- Balanced Allocation (CHF)
- Swiss Leaders
- Swiss Cap (Ex-SMI®)
- Swiss Equity Factor Enhanced
- Swiss Franc Bond
- Swiss Franc High Grade Bond
- Swiss Franc Credit Bond
- Global Government Fundamental Long Duration
- Ultra Low Duration (CHF)
- Short-Term Money Market (CHF)
- Short-Term Money Market (EUR)
- Short-Term Money Market (USD)

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges, die Veränderung des Nettovermögens und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Juli 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Juli 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche

Anthony Estevez

Revisionsexperte
Leitender Revisor

Genf, 12. November 2020



Short form report of the audit company to the Board of Directors of the fund management company Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA

Petit-Lancy

Short form report of the audit company for collective investment schemes on the financial statements of LO Funds (CH)

As audit company for collective investment schemes, we have audited the accompanying financial statements of the umbrella fund LO Funds (CH) with the sub-funds:

- Commodities Risk Premia Ex-Agri
- Balanced Allocation (CHF)
- Swiss Leaders
- Swiss Cap (Ex-SMI®)
- Swiss Equity Factor Enhanced
- Swiss Franc Bond
- Swiss Franc High Grade Bond
- Swiss Franc Credit Bond
- Global Government Fundamental Long Duration
- Ultra Low Duration (CHF)
- Short-Term Money Market (CHF)
- Short-Term Money Market (EUR)
- Short-Term Money Market (USD)

which comprise statement of net assets, the statement of income, the application of income, the statement of change in net assets and the disclosure of the total costs as well as the supplemental disclosures in accordance with art. 89 para. 1 lit. b–h of the Swiss Collective Investment Schemes Act (CISA) for the year ended 31 July 2020.

Responsibility of the fund management company's Board of Directors

The Board of Directors of the fund management company is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the requirements of the Swiss Collective Investment Schemes Act, the related ordinances as well as the investment fund agreement and the prospectus. This responsibility includes designing, implementing and maintaining an internal control system relevant to the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error. The Board of Directors of the fund management company is further responsible for selecting and applying appropriate accounting policies and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Responsibility of the audit company for collective investment schemes

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Swiss law and Swiss Auditing Standards. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

*PricewaterhouseCoopers SA, avenue Giuseppe-Motta 50, case postale, CH-1211 Genève 2, Switzerland
Téléphone: +41 58 792 91 00, Téléfax: +41 58 792 91 10, www.pwc.ch*

PricewaterhouseCoopers SA is a member of the global PricewaterhouseCoopers network of firms, each of which is a separate and independent legal entity.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgement, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers the internal control system relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the existence and effectiveness of the entity's internal control system. An audit also includes evaluating the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Audit opinion

In our opinion, the financial statements for the year ended 31 July 2020 comply with the Swiss Collective Investment Schemes Act, the related ordinances as well as the investment fund agreement and the prospectus.

Report on other legal requirements

We confirm that we meet the legal requirements on licensing according to the Auditor Oversight Act (AOA) and independence (art. 11 AOA) and that there are no circumstances incompatible with our independence.

PricewaterhouseCoopers SA

Marc-Olivier Cadoche

Audit expert
Auditor in charge

Anthony Estevez

Geneva, 12 November 2020



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

www.lombardodier.com