



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

## LO Funds (CH)

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

31.01.2021

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

|  |            |
|--|------------|
| <b>ORGANISATION   ORGANISATION   ORGANIZATION</b>  | <b>5</b>   |
| <b>COMMODITY RISK PREMIA EX-AGRI*</b>  | <b>7</b>   |
| <b>BALANCED ALLOCATION (CHF)*</b>  | <b>37</b>  |
| <b>SWISS LEADERS*</b>  | <b>55</b>  |
| <b>SWISS CAP (EX-SMI®)*</b>  | <b>71</b>  |
| <b>SWISS EQUITY FACTOR ENHANCED*</b>   | <b>87</b>  |
| <b>SWISS FRANC BOND*</b>   | <b>105</b> |
| <b>SWISS FRANC HIGH GRADE BOND*</b>  | <b>157</b> |
| <b>SWISS FRANC CREDIT BOND*</b>  | <b>187</b> |
| <b>GLOBAL GOVERNMENT FUNDAMENTAL LONG DURATION*</b>  | <b>227</b> |
| <b>ULTRA LOW DURATION (CHF)*</b>   | <b>283</b> |
| <b>SHORT-TERM MONEY MARKET (CHF)*</b>  | <b>303</b> |
| <b>SHORT-TERM MONEY MARKET (EUR)*</b>  | <b>321</b> |
| <b>SHORT-TERM MONEY MARKET (USD)*</b>  | <b>339</b> |
| <br>   |            |
| * Chaque compartiment comprend les rubriques suivantes   Jedes Teilvermögen enthält die folgenden Rubriken  <br>Each sub-fund has the following headings:                                  |            |
| - Compte de fortune   Vermögensrechnung   Statement of net assets  |            |
| - Évolution du nombre de parts   Anzahl Anteile im Umlauf   Change in number of units outstanding  |            |
| - Compte de résultats   Ertragsrechnung   Statement of income  |            |
| - Variation de la fortune nette   Veränderung des Nettovermögens   Change in net assets  |            |
| - Informations des années précédentes   Angaben früherer Jahre   Details for previous years  |            |
| - Annexes   Anhänge   Annexes  |            |
| - Inventaire de la fortune   Inventar des Vermögens   Inventory of assets  |            |
| - Inventaire des instruments financiers dérivés   Inventar der derivativen Finanzinstrumente  <br>Inventory of derivative financial instruments  |            |
| - Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation   Aufteilung der Anlagen in den<br>drei Bewertungskategorien   Investments Breakdown according to the three categories |            |
| - Mouvements des instruments financiers dérivés   Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente  <br>Trades in derivative financial instruments   |            |
| <br>   |            |
| <b>SOFT COMMISSIONS</b>  | <b>364</b> |
| <br>   |            |
| <b>CONTRAT DE NANTISSEMENT   VERPFÄNDUNGSVERTRAG   PLEDGE AGREEMENT</b>  | <b>365</b> |
| <br>   |            |
| <b>PRINCIPES D'ÉVALUATION ET CALCUL DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE</b>  | <b>366</b> |
| <b>BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE UND BERECHNUNG DER NETTOINVENTARWERTE</b>  | <b>367</b> |
| <b>VALUATION PRINCIPLES AND CALCULATION OF THE NET ASSET VALUE</b>   | <b>368</b> |

# TABLE DES MATIÈRES | INHALTSVERZEICHNIS | TABLE OF CONTENTS

|  |            |
|--|------------|
| <u>MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS</u>   | <u>369</u> |
| <u>FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN</u>   | <u>371</u> |
| <u>AMENDMENTS TO THE FUND AGREEMENT</u>  | <u>373</u> |
| <br>   |            |
| <u>ÉVÉNEMENT SURVENU DURANT LA PÉRIODE   EREIGNIS IM GESCHÄFTSPERIODE  <br/>EVENT OCCURRED DURING THE PERIOD</u> | <u>375</u> |

# ORGANISATION | ORGANISATION | ORGANIZATION

**Direction de fonds**  
**Fondsleitung**  
**Fund Management Company**

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

**Conseil d'administration**  
**Mitglieder des Verwaltungsrates**  
**Board of Directors**

Hubert Keller, Administrateur, Président  
Annika Falkengren, Administrateur  
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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021           | 31.07.2020           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | USD                  | USD                  |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 6'099'172.64         | 14'435'432.70        |
| Instruments du marché monétaire   Geldmarktinstrumente   Money market instruments   | 51'968'380.59        | 36'833'055.99        |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  <br>Units of other collective investment schemes | 4'870'429.76         | 4'362'202.48         |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | (1'378'609.82)       | 10'013'564.51        |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 13'996.59            | 33'562.80            |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>61'573'369.76</b> | <b>65'677'818.48</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (1'780'000.28)       | (9'953'443.80)       |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (26'829.65)          | (1'536'920.42)       |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>59'766'539.83</b> | <b>54'187'454.26</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 19'324.08665             | 31'630.06636             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'945.00000              | 10'000.00000             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (4'965.08640)            | (22'305.97971)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>16'304.00025</b>      | <b>19'324.08665</b>      |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>90.91</b>             | <b>82.20</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 10'543.51712             | 13'330.12613             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'080.00000              | 4'091.00000              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (2'480.00682)            | (6'877.60901)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>9'143.51030</b>       | <b>10'543.51712</b>      |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>87.78</b>             | <b>79.34</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D-CHF-SH   Klasse I-D-CHF-SH   Class I-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 51'708.09944             | 50'903.09944             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 496.00000                | 1'427.00000              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (963.00000)              | (622.00000)              |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>51'241.09944</b>      | <b>51'708.09944</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>55.10</b>             | <b>50.23</b>             |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D-CHF-SH   Klasse M-D-CHF-SH   Class M-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 6'937.80335              | 8'801.58519              |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'043.00000              | 1'088.00000              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (3'095.00000)            | (2'951.78184)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>4'885.80335</b>       | <b>6'937.80335</b>       |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>54.87</b>             | <b>50.01</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D-CHF-SH   Klasse P-D-CHF-SH   Class P-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 32'445.91628             | 35'364.70435             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 150.48052                | 343.00000                |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (8'018.00000)            | (3'261.78807)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>24'578.39680</b>      | <b>32'445.91628</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>52.66</b>             | <b>48.00</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D-CHF-SH   Klasse S-D-CHF-SH   Class S-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 821'072.00449            | 821'072.00449            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 0.00000                  |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>821'072.00449</b>     | <b>821'072.00449</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>55.54</b>             | <b>50.77</b>             |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D-CHF-SH   Klasse Z-D-CHF-SH   Class Z-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 17'073.00000             | 17'073.00000             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 0.00000                  |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>17'073.00000</b>      | <b>17'073.00000</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>55.29</b>             | <b>50.58</b>             |
| <b>Classe M-D-EUR-SH   Klasse M-D-EUR-SH   Class M-D-EUR-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 450.00000                | 450.00000                |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'760.00000              | 0.00000                  |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>2'210.00000</b>       | <b>450.00000</b>         |
|  | EUR                      | EUR                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>86.02</b>             | <b>78.34</b>             |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|---|---------------------|---------------------|
|   | USD                 | USD                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 285.10              | 118'448.27          |
| Produits des instruments du marché monétaire   Erträge aus Geldmarktinstrumente   Income from money market instruments  | 42'081.33           | 696'203.71          |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                     |                     |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 2'437.50            | 12'645.12           |
| - Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other collective investment schemes  | 0.00                | 95'709.65           |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | (2'065.83)          | 3'549.37            |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>42'738.10</b>    | <b>926'556.12</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                     |                     |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 5'426.69            | 16'761.88           |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 3.65                | 194.97              |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                     |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommissionen   Investment Management fee   | 81'790.05           | 157'684.74          |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee   | 9'370.64            | 19'210.56           |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 40'917.73           | 77'453.81           |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 871.32              | 0.00                |
| 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  | (5'160.60)          | 9'813.86            |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>133'219.48</b>   | <b>281'119.82</b>   |
| <b>Résultat net avant ajustements fiscaux   Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen   Net income before tax adjustments</b>   | <b>(90'481.38)</b>  | <b>645'436.30</b>   |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup>  | 0.00                | 7'644.82            |
| <b>Résultat net après ajustements fiscaux   Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen   Net income after tax adjustments</b>   | <b>(90'481.38)</b>  | <b>653'081.12</b>   |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.19 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20   |
|--|----------------------|-----------------------|
|  | USD                  | USD                   |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 18'495'752.69        | (9'597'152.17)        |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                 | (7'644.82)            |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>18'405'271.31</b> | <b>(8'951'715.87)</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses  | (11'464'980.20)      | 7'852'735.13          |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>6'940'291.11</b>  | <b>(1'098'980.74)</b> |
| Résultat net par classe après ajustements fiscaux   Nettoertrag je Klasse nach steuerrechtlichen Anpassungen  <br>Net income by class after tax adjustments  |                      |                       |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | (6'989.70)           | 9'689.71              |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | (6'364.80)           | 1'888.43              |
| Classe I-D-CHF-SH   Klasse I-D-CHF-SH   Class I-D-CHF-SH   | (13'678.78)          | 18'801.27             |
| Classe M-D-CHF-SH   Klasse M-D-CHF-SH   Class M-D-CHF-SH   | (1'405.02)           | 2'222.37              |
| Classe P-D-CHF-SH   Klasse P-D-CHF-SH   Class P-D-CHF-SH   | (11'408.38)          | 4'051.16              |
| Classe S-D-CHF-SH   Klasse S-D-CHF-SH   Class S-D-CHF-SH   | (49'488.76)          | 601'961.70            |
| Classe Z-D-CHF-SH   Klasse Z-D-CHF-SH   Class Z-D-CHF-SH   | (72.60)              | 14'218.81             |
| Classe M-D-EUR-SH   Klasse M-D-EUR-SH   Class M-D-EUR-SH   | (1'073.34)           | 247.67                |

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

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|----------------------|----------------------|
|   | USD                  | USD                  |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year  | 54'187'454.26        | 57'684'578.08        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (651'490.67)         | (1'232'673.97)       |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (709'714.87)         | (1'165'469.11)       |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 6'940'291.11         | (1'098'980.74)       |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>59'766'539.83</b> | <b>54'187'454.26</b> |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>USD | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>USD | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>USD |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>                      |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 1'482'207.11  | 90.91  | 16'304.00025   | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>                      |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 802'642.82  | 87.78  | 9'143.51030  | -   |
|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
| <b>Classe I-D-CHF-SH   Klasse I-D-CHF-SH   Class I-D-CHF-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 2'823'497.69  | 55.10  | 51'241.09944   | -   |
| <b>Classe M-D-CHF-SH   Klasse M-D-CHF-SH   Class M-D-CHF-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 268'061.10  | 54.87  | 4'885.80335  | -   |
| <b>Classe P-D-CHF-SH   Klasse P-D-CHF-SH   Class P-D-CHF-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 1'294'225.33  | 52.66  | 24'578.39680   | -   |
| <b>Classe S-D-CHF-SH   Klasse S-D-CHF-SH   Class S-D-CHF-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 45'599'388.96                                       | 55.54  | 821'072.00449  | -   |
| <b>Classe Z-D-CHF-SH   Klasse Z-D-CHF-SH   Class Z-D-CHF-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 943'891.61  | 55.29  | 17'073.00000   | -   |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>EUR | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>EUR | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>EUR |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe M-D-EUR-SH   Klasse M-D-EUR-SH   Class M-D-EUR-SH</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 190'110.49  | 86.02  | 2'210.00000  | -   |



# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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%.

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

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

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

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

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

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

Cet indice a été calculé conformément à la directive de 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 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        | TER        |
|-------------------------|------------|------------|------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019 |
|                         |            | %          | %          |
| I-D-CHF-SH              | 1.05       | 1.05       | 1.03       |
| M-D-USD                 | 1.12       | 1.13       | 1.13       |
| M-D-CHF-SH              | 1.12       | 1.13       | 1.12       |
| M-D-EUR-SH              | 1.11       | 1.12       | 1.12       |
| P-D-USD                 | 1.79       | 1.79       | 1.80       |
| P-D-CHF-SH              | 1.80       | 1.80       | 1.79       |
| S-D-CHF-SH              | 0.34       | 0.34       | 0.34       |
| Z-D-CHF-SH              | 0.15       | 0.15       | 0.15       |

## 4. PERFORMANCES

La performance a été calculée conformément à la directive de 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      | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                              | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D-CHF-SH                   | 10.38               | (1.47)              | (4.06)                           | 3.41                             |
| M-D-USD <sup>2</sup>         | 11.25               | 0.63                | (1.21)                           | 2.63                             |
| M-D-CHF-SH                   | 10.34               | (1.55)              | (4.13)                           | 3.33                             |
| M-D-EUR-SH <sup>2</sup>      | 10.43               | (1.40)              | (5.30)                           | n.a.                             |
| P-D-USD                      | 10.87               | (0.05)              | (1.88)                           | 5.51                             |
| P-D-CHF-SH                   | 9.97                | (2.21)              | (4.77)                           | 2.64                             |
| S-D-CHF-SH                   | 10.77               | (0.77)              | (3.38)                           | 4.14                             |
| Z-D-CHF-SH                   | 10.88               | (0.58)              | (3.20)                           | 4.34                             |
| LOIM Commodity Ex-Agri Index | 7.52                | (9.71)              | (4.01)                           | 2.14                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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                   | 19.20%  |
| LOIM DYN ROLL GOLD ER     | LOIM                   | 13.78%  |
| LOIM DYN ROLL COPPER ER   | LOIM                   | 13.26%  |
| LOIM DYN ROLL NICKEL ER   | LOIM                   | 12.75%  |
| LOIM DYN ROLL ZINC ER     | LOIM                   | 10.82%  |
| LOIM DYN ROLL SILVER ER   | LOIM                   | 6.83%   |
| LOIM DYN ROLL HEAT OIL ER | LOIM                   | 5.27%   |
| LOIM DYN ROLL BRENT ER    | LOIM                   | 4.88%   |
| LOIM SYN ROLL GASOIL ER   | LOIM                   | 4.45%   |
| LOIM DYN ROLL NATURGAS ER | LOIM                   | 3.46%   |
| LOIM DYN ROLL CRUDEOIL ER | LOIM                   | 3.26%   |
| LOIM DYN ROLL UNLD GAS ER | LOIM                   | 2.04%   |
|                           |                        | 100.00% |

## 5. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- BNP Paribas UK Ltd

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |              |
|-------------|----------|---|------------|--|--------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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                                |              |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020 | 31.01.2021   | 31.07.2020   |
| Cash        | USD      | 466'606.89  | 0.00       | 1'780'000.00   | 9'953'443.77 |

## 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 1.

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

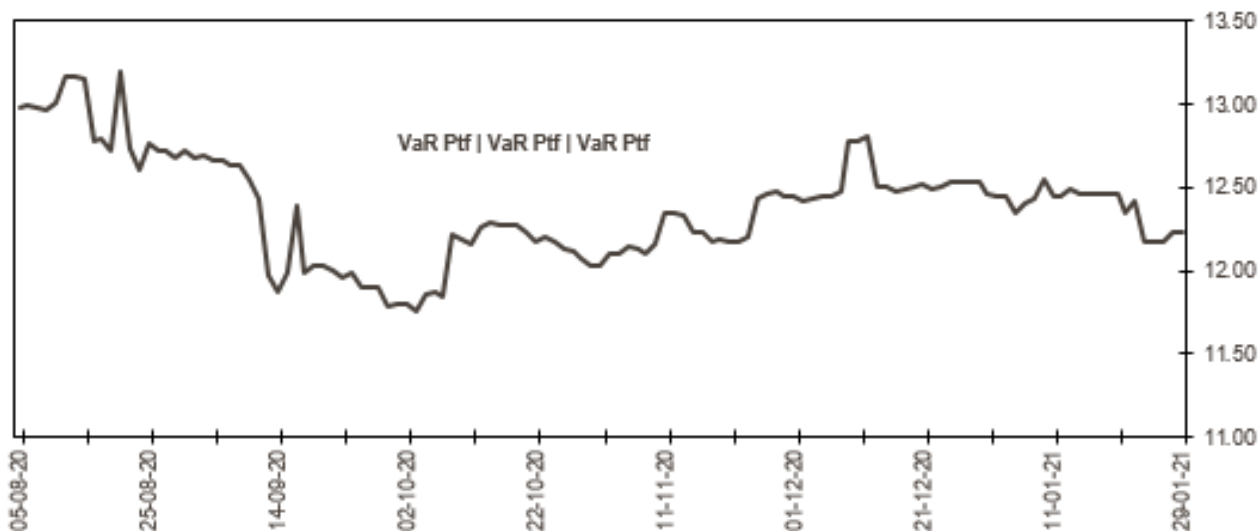
Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 1 Überschreitung.

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

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 1 time.

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



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 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 <sup>1</sup> |
|--------------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 11.76            |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 12.38            |
| Med.   Mittl.   Median   | 12.43            |
| Max.   Max.   Max.       | 13.20            |

<sup>1</sup> % 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:

|         |         |
|---------|---------|
|         | EUR     |
| USD 1 = | 0.82311 |

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD           | % <sup>3</sup> |

**Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments** **51'968'380.59 84.40**

**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** **9'494'154.58 15.42**

| <b>USD</b> <span style="float: right;"><b>9'494'154.58 15.42</b></span> |           |           |             |           |     |              |      |
|---|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| BNG ZCP 140920  | 0         | 2'000'000 | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| COOPERAT RABOBANK UA ZCP 100521   | 0         | 2'500'000 | 0           | 2'500'000 | USD | 2'497'170.82 | 4.06 |
| KINGDOM OF SWEDEN ZCP 080920  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 110221  | 0         | 3'000'000 | 0           | 3'000'000 | USD | 2'999'328.48 | 4.86 |
| LAND SECURITIES REIT ZCP 170820   | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| SBAB BANK ZCP 260221  | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'998'729.70 | 3.25 |
| SNCF SA ZCP 220421  | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'998'925.58 | 3.25 |

**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** **10'995'531.36 17.86**

| <b>USD</b> <span style="float: right;"><b>10'995'531.36 17.86</b></span> |           |           |             |           |     |              |      |
|--|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| CITY OF MALMO ZCP 100221   | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'999'032.14 | 3.25 |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 190221   | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'998'365.78 | 3.25 |
| HSH PORTFOLIOM ZCP 120421  | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'998'962.21 | 3.25 |
| LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020  | 0         | 2'000'000 | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| METROPOLE DE LYON ZCP 051020   | 0         | 2'000'000 | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 03-11-20  | 0         | 3'000'000 | (3'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 25-08-20  | 1'500'000 | 0         | (1'500'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| US CASH MANAG BILL ZCP 250521  | 0         | 3'000'000 | 0           | 3'000'000 | USD | 2'999'394.21 | 4.86 |
| US TREASURY BILL ZCP 100920  | 3'000'000 | 0         | (3'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| USA ZCP 250321   | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'999'777.02 | 3.25 |

**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** **31'478'694.65 51.12**

| <b>EUR</b> <span style="float: right;"><b>0.00 0.00</b></span>           |           |           |             |           |     |              |      |
|--|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| REGION REUNION ZCP 170820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | EUR | 0.00         | 0.00 |
| <b>USD</b> <span style="float: right;"><b>31'478'694.65 51.12</b></span> |           |           |             |           |     |              |      |
| ABN AMRO BANK NV ZCP 100820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| ACOSS ZCP 080321   | 0         | 2'000'000 | 0           | 2'000'000 | USD | 1'999'322.45 | 3.25 |
| ACOSS ZCP 140820   | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 211020  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| AUSTRIA REP ZCP 16-02-21   | 0         | 3'000'000 | 0           | 3'000'000 | USD | 2'999'673.37 | 4.86 |
| AUTRICHE REPUB ZCP 170820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| BANK OF CHINA LONDON ZCP 030820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| CORP ANDI DE FO ZCP 200421   | 0         | 3'000'000 | 0           | 3'000'000 | USD | 2'997'661.88 | 4.87 |
| DANEMARK ZCP 140820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 130820  | 2'000'000 | 0         | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 280920  | 0         | 2'000'000 | (2'000'000) | 0         | USD | 0.00         | 0.00 |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description   | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>USD | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| EBRD ZCP 251120   | 2'000'000  | 0  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 170820  | 2'000'000  | 0  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 170920  | 0  | 2'000'000  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 191020  | 0  | 2'000'000  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| EXPORT FINANCE INSUR ZCP 120421   | 0  | 2'000'000  | 0   | 2'000'000  | USD                            | 1'998'221.18   | 3.25                             |
| EXPORT FINANCE INSUR ZCP 310820   | 0  | 2'000'000  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| FMS WERTMANAGEMENT ZCP 140820   | 2'000'000  | 0  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| HSBCB LON ZCP 060421  | 2'000'000  | 0  | 0   | 2'000'000  | USD                            | 1'994'322.98   | 3.24                             |
| IND COMM BK CHINA ZCP 080121  | 0  | 2'500'000  | (2'500'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| INDCOM BK OF CHINA ZCP 130421   | 0  | 3'000'000  | 0   | 3'000'000  | USD                            | 2'998'251.02   | 4.87                             |
| INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 230421   | 0  | 2'500'000  | 0   | 2'500'000  | USD                            | 2'497'697.70   | 4.06                             |
| IREL GOVE BOND ZCP 13-10-20   | 0  | 2'500'000  | (2'500'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| KBC BRU ZCP 080421  | 0  | 2'500'000  | 0   | 2'500'000  | USD                            | 2'498'848.45   | 4.06                             |
| KFW ZCP 080321  | 0  | 2'000'000  | 0   | 2'000'000  | USD                            | 1'999'640.06   | 3.25                             |
| LANDESKREDITBANK BAD ZCP 230421   | 0  | 3'000'000  | 0   | 3'000'000  | USD                            | 2'998'827.12   | 4.86                             |
| LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 020221   | 0  | 2'000'000  | 0   | 2'000'000  | USD                            | 1'999'316.90   | 3.25                             |
| LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 140920   | 0  | 2'000'000  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| MANAGTED & ENHANCED ZCP 050521  | 0  | 1'000'000  | 0   | 1'000'000  | USD                            | 999'528.66   | 1.62                             |
| METROPOLE DE LYON ZCP 080221  | 0  | 2'000'000  | 0   | 2'000'000  | USD                            | 1'999'090.41   | 3.25                             |
| NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521   | 0  | 1'500'000  | 0   | 1'500'000  | USD                            | 1'498'292.47   | 2.43                             |
| NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 201120   | 2'000'000  | 0  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| NRW.BANK ZCP 101020   | 0  | 2'000'000  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| PRQUEMON MON ZCP 280820   | 2'000'000  | 0  | (2'000'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>   |  |  |   |  |                                | <b>4'870'429.76</b>                                  | <b>7.91</b>                      |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>4'870'429.76</b>                                  | <b>7.91</b>                      |
| <b>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</b>   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <b>USD</b>  |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| AGENCE FRANCAISE DE 1.875 17-20 14/09A  | 0  | 1'200'000  | (1'200'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other investment schemes</b>  |  |  |   |  |                                | <b>4'870'429.76</b>                                  | <b>7.91</b>                      |
| <b>Luxembourg   Luxemburg   Luxembourg</b>  |  |  |   |  |                                | <b>4'870'429.76</b>                                  | <b>7.91</b>                      |
| LO SICAV - MONEY MARKET FUNDS (USD) - S -CAP  | 384'206  | 44'027   | 0   | 428'234  | USD                            | 4'870'429.76   | 7.91                             |
| <b>Total   Total   Total</b>  |  |  |   |  |                                | <b>56'838'810.35</b>                                 | <b>92.31</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>  |  |  |   |  |                                | <b>6'099'172.64</b>                                  | <b>9.91</b>                      |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   |  |  |   |  |                                |  |                                  |
| USD   |  |  |   |  |                                | 6'099'172.64   | 9.91                             |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % 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             |
|  | USD                  | % <sup>3</sup> |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments | (1'378'609.82)       | (2.24)         |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   | 13'996.59            | 0.02           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  | <b>61'573'369.76</b> | <b>100.00</b>  |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 | (1'780'000.28)       |                |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                | (26'829.65)          |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  | <b>59'766'539.83</b> |                |

<sup>3</sup> % 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   |          |  |                        | (1'223'131.65) | (1.99)         |
|---|----------|--|------------------------|----------------|----------------|
| Equity Swaps                                      |          |  |                        |                |                |
| Désignation                                       | Monnaie  |  | Valeur de remplacement | en             |                |
| Bezeichnung                                       | Währung  |  | Ersatzwert             | in             |                |
| Description                                       | Currency |  | Replacement value      | in             |                |
|   |          |  | USD                    |                | % <sup>1</sup> |
| BNP PARIBAS-PARIS 14.01.2021 EQS PAYER 14.01.2022 | USD      |  | 0.00                   | 0.00           |                |
| BNP PARIBAS-PARIS 14.01.2021 EQS REC 14.01.2022   | USD      |  | (1'223'131.65)         | (1.99)         |                |

| Contrats de devises à terme   Devisenterminkontrakte   Forward currency contracts |                |            |                       |                |                  |        | (155'478.17)   | (0.25) |
|---|----------------|------------|-----------------------|----------------|------------------|--------|----------------|--------|
| 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              |        | % <sup>1</sup> |        |
| USD   | 345'081.05     | 16.02.21   | CHF                   | (305'648.64)   | 1'356.15         | 0.00   |                |        |
| USD   | 298.57         | 16.02.21   | CHF                   | (264.82)       | 0.77             | 0.00   |                |        |
| USD   | 58'909.35      | 16.02.21   | CHF                   | (52'356.80)    | 30.27            | 0.00   |                |        |
| USD   | 8'543.39       | 16.02.21   | CHF                   | (7'593.10)     | 4.38             | 0.00   |                |        |
| USD   | 35'022.43      | 16.02.21   | CHF                   | (31'126.85)    | 17.99            | 0.00   |                |        |
| USD   | 14'067.41      | 16.02.21   | CHF                   | (12'495.64)    | 15.15            | 0.00   |                |        |
| USD   | 954'126.26     | 16.02.21   | CHF                   | (847'997.84)   | 490.17           | 0.00   |                |        |
| USD   | 19'713.81      | 16.02.21   | CHF                   | (17'521.02)    | 10.13            | 0.00   |                |        |
| USD   | 156'385.67     | 16.02.21   | CHF                   | (139'042.50)   | 22.15            | 0.00   |                |        |
| USD   | 60'041.62      | 16.02.21   | CHF                   | (53'383.00)    | 8.51             | 0.00   |                |        |
| USD   | 43'164.85      | 16.02.21   | CHF                   | (38'342.00)    | 46.44            | 0.00   |                |        |
| USD   | 683'730.63     | 16.02.21   | CHF                   | (607'336.72)   | 735.56           | 0.00   |                |        |
| USD   | 6'227.90       | 16.02.21   | CHF                   | (5'532.05)     | 6.70             | 0.00   |                |        |
| USD   | 24'040.72      | 16.02.21   | CHF                   | (21'354.63)    | 25.86            | 0.00   |                |        |
| USD   | 883.04         | 16.02.21   | EUR                   | (725.86)       | 0.92             | 0.00   |                |        |
| CHF   | 966'150.57     | 16.02.21   | USD                   | (1'089'391.22) | (2'883.81)       | 0.00   |                |        |
| CHF   | 9'835.67       | 16.02.21   | USD                   | (11'091.41)    | (30.48)          | 0.00   |                |        |
| CHF   | 27'650.51      | 16.02.21   | USD                   | (31'176.69)    | (81.66)          | 0.00   |                |        |
| CHF   | 1'691'230.66   | 16.02.21   | USD                   | (1'906'961.39) | (5'048.07)       | (0.01) |                |        |
| CHF   | 17'135.54      | 16.02.21   | USD                   | (19'323.26)    | (53.08)          | 0.00   |                |        |
| CHF   | 29'079.09      | 16.02.21   | USD                   | (32'791.66)    | (90.08)          | 0.00   |                |        |

<sup>1</sup> % 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             |
|          |                |            |                       |                 | USD              | % <sup>1</sup> |
| CHF      | 4'213.48       | 16.02.21   | USD                   | (4'751.42)      | (13.05)          | 0.00           |
| CHF      | 474'961.47     | 16.02.21   | USD                   | (535'600.56)    | (1'471.44)       | 0.00           |
| CHF      | 2'863'824.31   | 16.02.21   | USD                   | (3'229'129.24)  | (8'548.08)       | (0.01)         |
| CHF      | 46'680'631.38  | 16.02.21   | USD                   | (52'635'139.43) | (139'334.67)     | (0.23)         |
| CHF      | 415'050.13     | 16.02.21   | USD                   | (467'993.27)    | (1'238.86)       | 0.00           |
| EUR      | 39'651.75      | 16.02.21   | USD                   | (48'255.07)     | (67.62)          | 0.00           |
| EUR      | 402.23         | 16.02.21   | USD                   | (489.55)        | (0.73)           | 0.00           |
| EUR      | 152'442.40     | 16.02.21   | USD                   | (184'645.86)    | 612.31           | 0.00           |

**Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente |  
Total derivative financial instruments**

**(1'378'609.82) (2.24)**

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>USD | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>20'489'685.94</b>                                 | <b>33.28</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>34'970'514.59</b>                                 | <b>56.79</b>        |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 24'596                 | USD      | (26'829)             | 17.08.20   |
| CHF      | 804'938                | USD      | (856'107)            | 17.08.20   |
| CHF      | 5'834                  | USD      | (6'220)              | 17.08.20   |
| CHF      | 598'177                | USD      | (656'912)            | 17.08.20   |
| CHF      | 19'412                 | USD      | (21'421)             | 17.08.20   |
| CHF      | 5'518                  | USD      | (6'019)              | 17.08.20   |
| CHF      | 15'886                 | USD      | (16'919)             | 17.08.20   |
| CHF      | 23'143                 | USD      | (25'279)             | 17.08.20   |
| CHF      | 8'798                  | USD      | (9'370)              | 17.08.20   |
| CHF      | 4'332                  | USD      | (4'780)              | 17.08.20   |
| CHF      | 10'807                 | USD      | (11'926)             | 17.08.20   |
| CHF      | 4'150                  | USD      | (4'429)              | 17.08.20   |
| CHF      | 30'889                 | USD      | (33'273)             | 17.08.20   |
| CHF      | 1'460'081              | USD      | (1'552'897)          | 17.08.20   |
| CHF      | 3'528                  | USD      | (3'757)              | 17.08.20   |
| CHF      | 43'701                 | USD      | (46'590)             | 17.08.20   |
| CHF      | 13'871                 | USD      | (15'130)             | 17.08.20   |
| CHF      | 38'860'869             | USD      | (41'331'237)         | 17.08.20   |
| CHF      | 41'341                 | USD      | (45'094)             | 17.08.20   |
| CHF      | 629'713                | USD      | (687'822)            | 17.08.20   |
| CHF      | 38'928                 | USD      | (42'520)             | 17.08.20   |
| CHF      | 10'434                 | USD      | (11'135)             | 17.08.20   |
| CHF      | 424'506                | USD      | (452'128)            | 17.08.20   |
| CHF      | 668'291                | USD      | (728'953)            | 17.08.20   |
| CHF      | 2'422'698              | USD      | (2'576'708)          | 17.08.20   |
| CHF      | 18'587                 | USD      | (19'836)             | 17.08.20   |
| CHF      | 705'049                | USD      | (751'663)            | 17.08.20   |
| CHF      | 14'626                 | USD      | (15'594)             | 17.08.20   |
| CHF      | 834'687                | USD      | (899'126)            | 17.08.20   |
| CHF      | 17'313                 | USD      | (18'649)             | 17.08.20   |
| CHF      | 13'073                 | USD      | (14'279)             | 17.08.20   |
| CHF      | 4'970                  | USD      | (5'458)              | 17.08.20   |
| CHF      | 32'435                 | USD      | (35'793)             | 17.08.20   |
| CHF      | 22'277                 | USD      | (24'464)             | 17.08.20   |
| CHF      | 51'771                 | USD      | (55'768)             | 17.08.20   |
| CHF      | 5'195                  | USD      | (5'675)              | 17.08.20   |
| CHF      | 25'982                 | USD      | (27'699)             | 17.08.20   |
| CHF      | 323'625                | USD      | (344'198)            | 17.08.20   |
| CHF      | 521'423                | USD      | (575'409)            | 17.08.20   |
| CHF      | 31'096                 | USD      | (33'187)             | 17.08.20   |
| CHF      | 26'413                 | USD      | (28'132)             | 17.08.20   |
| CHF      | 502'673                | USD      | (536'473)            | 17.08.20   |
| CHF      | 6'912                  | USD      | (7'445)              | 17.08.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 37'215                 | USD      | (40'870)             | 17.08.20   |
| CHF      | 12'397                 | USD      | (13'614)             | 17.08.20   |
| EUR      | 557                    | USD      | (653)                | 17.08.20   |
| EUR      | 32'882                 | USD      | (37'415)             | 17.08.20   |
| EUR      | 701                    | USD      | (813)                | 17.08.20   |
| EUR      | 444                    | USD      | (528)                | 17.08.20   |
| EUR      | 590                    | USD      | (673)                | 17.08.20   |
| EUR      | 505                    | USD      | (598)                | 17.08.20   |
| EUR      | 530                    | USD      | (623)                | 17.08.20   |
| EUR      | 358                    | USD      | (405)                | 17.08.20   |
| EUR      | 422                    | USD      | (479)                | 17.08.20   |
| USD      | 17'034                 | CHF      | (15'999)             | 17.08.20   |
| USD      | 9'317                  | CHF      | (8'751)              | 17.08.20   |
| USD      | 7'246                  | CHF      | (6'805)              | 17.08.20   |
| USD      | 450'467                | CHF      | (423'107)            | 17.08.20   |
| USD      | 28'235                 | CHF      | (26'520)             | 17.08.20   |
| USD      | 3'774                  | CHF      | (3'545)              | 17.08.20   |
| USD      | 408                    | EUR      | (357)                | 17.08.20   |
| USD      | 2'287'830              | EUR      | (2'000'000)          | 17.08.20   |
| CHF      | 40'388                 | USD      | (44'371)             | 15.09.20   |
| CHF      | 33'475                 | USD      | (36'825)             | 15.09.20   |
| CHF      | 4'510                  | USD      | (4'961)              | 15.09.20   |
| CHF      | 19'809                 | USD      | (21'792)             | 15.09.20   |
| CHF      | 12'489                 | USD      | (13'736)             | 15.09.20   |
| CHF      | 4'731                  | USD      | (5'240)              | 15.09.20   |
| CHF      | 43'322'282             | USD      | (47'654'034)         | 15.09.20   |
| CHF      | 37'017                 | USD      | (40'716)             | 15.09.20   |
| CHF      | 11'180                 | USD      | (12'299)             | 15.09.20   |
| CHF      | 4'799                  | USD      | (5'272)              | 15.09.20   |
| CHF      | 11'937                 | USD      | (13'220)             | 15.09.20   |
| CHF      | 13'807                 | USD      | (15'169)             | 15.09.20   |
| CHF      | 1'618'048              | USD      | (1'779'835)          | 15.09.20   |
| CHF      | 24'148                 | USD      | (26'530)             | 15.09.20   |
| CHF      | 360'519                | USD      | (396'567)            | 15.09.20   |
| CHF      | 665'208                | USD      | (730'814)            | 15.09.20   |
| CHF      | 897'505                | USD      | (987'245)            | 15.09.20   |
| CHF      | 539'152                | USD      | (593'114)            | 15.09.20   |
| CHF      | 574'810                | USD      | (636'599)            | 15.09.20   |
| CHF      | 2'699'078              | USD      | (2'968'956)          | 15.09.20   |
| CHF      | 21'817                 | USD      | (23'997)             | 15.09.20   |
| CHF      | 601'618                | USD      | (661'723)            | 15.09.20   |
| CHF      | 20'895                 | USD      | (23'141)             | 15.09.20   |
| CHF      | 5'010                  | USD      | (5'510)              | 15.09.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 35'488                 | USD      | (39'303)             | 15.09.20   |
| CHF      | 3'229                  | USD      | (3'549)              | 15.09.20   |
| EUR      | 451                    | USD      | (535)                | 15.09.20   |
| EUR      | 506                    | USD      | (597)                | 15.09.20   |
| EUR      | 482                    | USD      | (575)                | 15.09.20   |
| EUR      | 36'633                 | USD      | (43'393)             | 15.09.20   |
| EUR      | 554                    | USD      | (657)                | 15.09.20   |
| USD      | 6'865                  | CHF      | (6'249)              | 15.09.20   |
| USD      | 16'893                 | CHF      | (15'375)             | 15.09.20   |
| USD      | 11'052                 | CHF      | (10'050)             | 15.09.20   |
| USD      | 533'678                | CHF      | (485'275)            | 15.09.20   |
| USD      | 30'274                 | CHF      | (27'555)             | 15.09.20   |
| USD      | 4'945                  | CHF      | (4'499)              | 15.09.20   |
| USD      | 35'491                 | CHF      | (32'485)             | 15.09.20   |
| USD      | 588'100                | CHF      | (535'033)            | 15.09.20   |
| USD      | 50'932                 | CHF      | (46'357)             | 15.09.20   |
| USD      | 8'148                  | CHF      | (7'406)              | 15.09.20   |
| USD      | 55'566                 | CHF      | (50'570)             | 15.09.20   |
| USD      | 12'153                 | CHF      | (11'056)             | 15.09.20   |
| USD      | 579'841                | CHF      | (530'738)            | 15.09.20   |
| USD      | 22'229                 | CHF      | (20'223)             | 15.09.20   |
| USD      | 4'460                  | CHF      | (4'082)              | 15.09.20   |
| USD      | 32'672                 | CHF      | (29'708)             | 15.09.20   |
| USD      | 12'009                 | CHF      | (10'992)             | 15.09.20   |
| USD      | 8'247                  | CHF      | (7'535)              | 15.09.20   |
| USD      | 36'987                 | CHF      | (33'649)             | 15.09.20   |
| USD      | 21'404                 | CHF      | (19'591)             | 15.09.20   |
| USD      | 34'077                 | CHF      | (30'945)             | 15.09.20   |
| USD      | 815'846                | CHF      | (742'567)            | 15.09.20   |
| USD      | 8'228                  | CHF      | (7'484)              | 15.09.20   |
| USD      | 4'106                  | CHF      | (3'733)              | 15.09.20   |
| USD      | 19'707                 | CHF      | (17'920)             | 15.09.20   |
| USD      | 485                    | EUR      | (409)                | 15.09.20   |
| USD      | 539                    | EUR      | (456)                | 15.09.20   |
| USD      | 742                    | EUR      | (628)                | 15.09.20   |
| USD      | 531                    | EUR      | (450)                | 15.09.20   |
| CHF      | 2'652'676              | USD      | (2'919'999)          | 15.10.20   |
| CHF      | 899'444                | USD      | (990'085)            | 15.10.20   |
| CHF      | 507'538                | USD      | (559'555)            | 15.10.20   |
| CHF      | 4'127                  | USD      | (4'550)              | 15.10.20   |
| CHF      | 333'288                | USD      | (366'876)            | 15.10.20   |
| CHF      | 23'400                 | USD      | (25'807)             | 15.10.20   |
| CHF      | 18'274                 | USD      | (20'147)             | 15.10.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 30'699                 | USD      | (33'845)             | 15.10.20   |
| CHF      | 1'597'003              | USD      | (1'757'940)          | 15.10.20   |
| CHF      | 43'409'457             | USD      | (47'784'038)         | 15.10.20   |
| CHF      | 10'545                 | USD      | (11'626)             | 15.10.20   |
| EUR      | 36'682                 | USD      | (43'431)             | 15.10.20   |
| EUR      | 426                    | USD      | (505)                | 15.10.20   |
| USD      | 24'405                 | CHF      | (22'277)             | 15.10.20   |
| USD      | 653'852                | CHF      | (596'837)            | 15.10.20   |
| USD      | 39'828                 | CHF      | (36'938)             | 15.10.20   |
| USD      | 1'041'728              | CHF      | (957'390)            | 15.10.20   |
| USD      | 13'522                 | CHF      | (12'343)             | 15.10.20   |
| USD      | 21'551                 | CHF      | (19'806)             | 15.10.20   |
| USD      | 5'362                  | CHF      | (4'973)              | 15.10.20   |
| USD      | 650'215                | CHF      | (603'037)            | 15.10.20   |
| USD      | 8'623                  | CHF      | (7'925)              | 15.10.20   |
| USD      | 5'059                  | CHF      | (4'618)              | 15.10.20   |
| USD      | 40'238                 | CHF      | (36'730)             | 15.10.20   |
| USD      | 64'033                 | CHF      | (58'849)             | 15.10.20   |
| USD      | 14'983                 | CHF      | (13'913)             | 15.10.20   |
| USD      | 38'767                 | CHF      | (35'628)             | 15.10.20   |
| USD      | 980                    | CHF      | (890)                | 15.10.20   |
| USD      | 13'464                 | CHF      | (12'487)             | 15.10.20   |
| USD      | 24'024                 | CHF      | (22'281)             | 15.10.20   |
| USD      | 599                    | EUR      | (507)                | 15.10.20   |
| USD      | 955                    | EUR      | (815)                | 15.10.20   |
| USD      | 593                    | EUR      | (509)                | 15.10.20   |
| CHF      | 9'592                  | USD      | (10'669)             | 16.11.20   |
| CHF      | 3'092                  | USD      | (3'374)              | 16.11.20   |
| CHF      | 16'343                 | USD      | (18'103)             | 16.11.20   |
| CHF      | 3'765                  | USD      | (4'170)              | 16.11.20   |
| CHF      | 9'678                  | USD      | (10'660)             | 16.11.20   |
| CHF      | 43'865                 | USD      | (48'123)             | 16.11.20   |
| CHF      | 343'300                | USD      | (376'048)            | 16.11.20   |
| CHF      | 24'782                 | USD      | (27'296)             | 16.11.20   |
| CHF      | 722'857                | USD      | (793'015)            | 16.11.20   |
| CHF      | 15'005                 | USD      | (16'462)             | 16.11.20   |
| CHF      | 5'952                  | USD      | (6'530)              | 16.11.20   |
| CHF      | 28'039                 | USD      | (31'057)             | 16.11.20   |
| CHF      | 1'520'288              | USD      | (1'665'312)          | 16.11.20   |
| CHF      | 42'391                 | USD      | (46'692)             | 16.11.20   |
| CHF      | 865'353                | USD      | (947'901)            | 16.11.20   |
| CHF      | 1'192'272              | USD      | (1'313'243)          | 16.11.20   |
| CHF      | 16'335                 | USD      | (18'169)             | 16.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 41'759'732             | USD      | (45'743'286)         | 16.11.20   |
| CHF      | 9'763                  | USD      | (10'814)             | 16.11.20   |
| CHF      | 7'407                  | USD      | (8'176)              | 16.11.20   |
| CHF      | 72'001                 | USD      | (79'306)             | 16.11.20   |
| CHF      | 3'815                  | USD      | (4'244)              | 16.11.20   |
| CHF      | 462'310                | USD      | (514'226)            | 16.11.20   |
| CHF      | 2'550'858              | USD      | (2'794'190)          | 16.11.20   |
| CHF      | 28'113                 | USD      | (31'270)             | 16.11.20   |
| CHF      | 468'579                | USD      | (519'023)            | 16.11.20   |
| CHF      | 25'961                 | USD      | (28'481)             | 16.11.20   |
| EUR      | 390                    | USD      | (463)                | 16.11.20   |
| EUR      | 392                    | USD      | (466)                | 16.11.20   |
| EUR      | 607                    | USD      | (711)                | 16.11.20   |
| EUR      | 35'277                 | USD      | (41'460)             | 16.11.20   |
| EUR      | 1'002                  | USD      | (1'185)              | 16.11.20   |
| USD      | 44'706                 | CHF      | (40'518)             | 16.11.20   |
| USD      | 726'678                | CHF      | (658'611)            | 16.11.20   |
| USD      | 28'818                 | CHF      | (26'418)             | 16.11.20   |
| USD      | 9'558                  | CHF      | (8'717)              | 16.11.20   |
| USD      | 9'736                  | CHF      | (8'926)              | 16.11.20   |
| USD      | 470'253                | CHF      | (431'101)            | 16.11.20   |
| USD      | 26'844                 | CHF      | (24'329)             | 16.11.20   |
| USD      | 6'021                  | CHF      | (5'457)              | 16.11.20   |
| USD      | 17'233                 | CHF      | (15'798)             | 16.11.20   |
| USD      | 15'030                 | CHF      | (13'622)             | 16.11.20   |
| USD      | 3'880                  | CHF      | (3'557)              | 16.11.20   |
| USD      | 3'751                  | CHF      | (3'420)              | 16.11.20   |
| USD      | 427                    | EUR      | (367)                | 16.11.20   |
| USD      | 662                    | EUR      | (560)                | 16.11.20   |
| CHF      | 5'164                  | USD      | (5'665)              | 15.12.20   |
| CHF      | 35'207                 | USD      | (38'628)             | 15.12.20   |
| CHF      | 15'390                 | USD      | (17'174)             | 15.12.20   |
| CHF      | 43'516'038             | USD      | (47'656'690)         | 15.12.20   |
| CHF      | 18'073                 | USD      | (19'796)             | 15.12.20   |
| CHF      | 901'947                | USD      | (987'770)            | 15.12.20   |
| CHF      | 567'120                | USD      | (621'213)            | 15.12.20   |
| CHF      | 25                     | USD      | (27)                 | 15.12.20   |
| CHF      | 10'227                 | USD      | (11'202)             | 15.12.20   |
| CHF      | 34'406                 | USD      | (38'025)             | 15.12.20   |
| CHF      | 4'849                  | USD      | (5'359)              | 15.12.20   |
| CHF      | 26'379                 | USD      | (29'438)             | 15.12.20   |
| CHF      | 17'991                 | USD      | (19'779)             | 15.12.20   |
| CHF      | 741'136                | USD      | (827'087)            | 15.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 2'655'939              | USD      | (2'908'658)          | 15.12.20   |
| CHF      | 1'576'461              | USD      | (1'726'465)          | 15.12.20   |
| CHF      | 14'118                 | USD      | (15'476)             | 15.12.20   |
| CHF      | 360'588                | USD      | (394'899)            | 15.12.20   |
| EUR      | 476                    | USD      | (569)                | 15.12.20   |
| EUR      | 515                    | USD      | (610)                | 15.12.20   |
| EUR      | 36'742                 | USD      | (43'425)             | 15.12.20   |
| USD      | 10'726                 | CHF      | (9'556)              | 15.12.20   |
| USD      | 4'079                  | CHF      | (3'632)              | 15.12.20   |
| USD      | 518'850                | CHF      | (462'279)            | 15.12.20   |
| USD      | 19'119                 | CHF      | (17'034)             | 15.12.20   |
| CHF      | 38'134                 | USD      | (43'279)             | 15.01.21   |
| CHF      | 384'719                | USD      | (432'509)            | 15.01.21   |
| CHF      | 38'898                 | USD      | (44'146)             | 15.01.21   |
| CHF      | 29'160                 | USD      | (32'920)             | 15.01.21   |
| CHF      | 622'504                | USD      | (706'491)            | 15.01.21   |
| CHF      | 14'598                 | USD      | (16'413)             | 15.01.21   |
| CHF      | 18'502                 | USD      | (20'887)             | 15.01.21   |
| CHF      | 16'684                 | USD      | (18'780)             | 15.01.21   |
| CHF      | 707                    | USD      | (799)                | 15.01.21   |
| CHF      | 25'650                 | USD      | (28'839)             | 15.01.21   |
| CHF      | 4'106                  | USD      | (4'636)              | 15.01.21   |
| CHF      | 624'783                | USD      | (706'687)            | 15.01.21   |
| CHF      | 43'228                 | USD      | (48'603)             | 15.01.21   |
| CHF      | 918'007                | USD      | (1'032'043)          | 15.01.21   |
| CHF      | 9'838                  | USD      | (11'134)             | 15.01.21   |
| CHF      | 37'957                 | USD      | (42'933)             | 15.01.21   |
| CHF      | 22'307                 | USD      | (25'231)             | 15.01.21   |
| CHF      | 6'101                  | USD      | (6'859)              | 15.01.21   |
| CHF      | 44'362'016             | USD      | (49'872'699)         | 15.01.21   |
| CHF      | 12'965                 | USD      | (14'664)             | 15.01.21   |
| CHF      | 10'729                 | USD      | (12'113)             | 15.01.21   |
| CHF      | 4'001                  | USD      | (4'504)              | 15.01.21   |
| CHF      | 28'302                 | USD      | (31'857)             | 15.01.21   |
| CHF      | 9'851                  | USD      | (11'207)             | 15.01.21   |
| CHF      | 5'368                  | USD      | (6'072)              | 15.01.21   |
| CHF      | 705'164                | USD      | (792'839)            | 15.01.21   |
| CHF      | 2'725'552              | USD      | (3'064'123)          | 15.01.21   |
| CHF      | 5'526                  | USD      | (6'271)              | 15.01.21   |
| CHF      | 12'889                 | USD      | (14'628)             | 15.01.21   |
| CHF      | 517'064                | USD      | (583'734)            | 15.01.21   |
| CHF      | 1'618'263              | USD      | (1'819'284)          | 15.01.21   |
| CHF      | 9'569                  | USD      | (10'771)             | 15.01.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 462'114                | USD      | (520'158)            | 15.01.21   |
| CHF      | 4'154                  | USD      | (4'725)              | 15.01.21   |
| CHF      | 473'334                | USD      | (538'484)            | 15.01.21   |
| CHF      | 28'432                 | USD      | (32'346)             | 15.01.21   |
| EUR      | 37'733                 | USD      | (45'741)             | 15.01.21   |
| EUR      | 525                    | USD      | (643)                | 15.01.21   |
| EUR      | 394                    | USD      | (483)                | 15.01.21   |
| EUR      | 408                    | USD      | (495)                | 15.01.21   |
| EUR      | 528                    | USD      | (649)                | 15.01.21   |
| EUR      | 393                    | USD      | (480)                | 15.01.21   |
| EUR      | 598                    | USD      | (726)                | 15.01.21   |
| USD      | 10'444                 | CHF      | (9'225)              | 15.01.21   |
| USD      | 1'222'580              | CHF      | (1'086'346)          | 15.01.21   |
| USD      | 75'338                 | CHF      | (66'943)             | 15.01.21   |
| USD      | 10'658                 | CHF      | (9'470)              | 15.01.21   |
| USD      | 44'845                 | CHF      | (39'848)             | 15.01.21   |
| USD      | 25'274                 | CHF      | (22'457)             | 15.01.21   |
| USD      | 1'131                  | EUR      | (927)                | 15.01.21   |
| CHF      | 27'651                 | USD      | (31'177)             | 16.02.21   |
| CHF      | 17'136                 | USD      | (19'323)             | 16.02.21   |
| CHF      | 4'213                  | USD      | (4'751)              | 16.02.21   |
| CHF      | 9'836                  | USD      | (11'091)             | 16.02.21   |
| CHF      | 2'863'824              | USD      | (3'229'129)          | 16.02.21   |
| CHF      | 966'151                | USD      | (1'089'391)          | 16.02.21   |
| CHF      | 474'961                | USD      | (535'601)            | 16.02.21   |
| CHF      | 1'691'231              | USD      | (1'906'961)          | 16.02.21   |
| CHF      | 29'079                 | USD      | (32'792)             | 16.02.21   |
| CHF      | 415'050                | USD      | (467'993)            | 16.02.21   |
| CHF      | 46'680'631             | USD      | (52'635'139)         | 16.02.21   |
| EUR      | 152'442                | USD      | (184'646)            | 16.02.21   |
| EUR      | 402                    | USD      | (490)                | 16.02.21   |
| EUR      | 39'652                 | USD      | (48'255)             | 16.02.21   |
| USD      | 14'067                 | CHF      | (12'496)             | 16.02.21   |
| USD      | 156'386                | CHF      | (139'043)            | 16.02.21   |
| USD      | 683'731                | CHF      | (607'337)            | 16.02.21   |
| USD      | 345'081                | CHF      | (305'649)            | 16.02.21   |
| USD      | 60'042                 | CHF      | (53'383)             | 16.02.21   |
| USD      | 43'165                 | CHF      | (38'342)             | 16.02.21   |
| USD      | 35'022                 | CHF      | (31'127)             | 16.02.21   |
| USD      | 24'041                 | CHF      | (21'355)             | 16.02.21   |
| USD      | 6'228                  | CHF      | (5'532)              | 16.02.21   |
| USD      | 954'126                | CHF      | (847'998)            | 16.02.21   |
| USD      | 19'714                 | CHF      | (17'521)             | 16.02.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 58'909                 | CHF      | (52'357)             | 16.02.21   |
| USD      | 299                    | CHF      | (265)                | 16.02.21   |
| USD      | 8'543                  | CHF      | (7'593)              | 16.02.21   |
| USD      | 883                    | EUR      | (726)                | 16.02.21   |

## Equity Swap(s)

| Désignation                                     | Monnaie  | Nominal       |
|---|----------|---------------|
| Bezeichnung                                     | Währung  | Nominal       |
| Description                                     | Currency | Nominal       |
| BNP PARIBAS-PARIS 06.05.2020 EQS REC 14.01.2021 | USD      | (136'587'645) |
| BNP PARIBAS-PARIS 14.01.2021 EQS REC 14.01.2022 | USD      | 61'176'793    |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021           | 31.07.2020           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 289'845.67           | 1'601'409.25         |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities  |                      |                      |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 1'012'791.33         | 1'352'860.74         |
| - Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige<br>Beteiligungspapiere und rechte   Shares and other equity securities and rights   | 7'143'244.41         | 7'322'854.08         |
| - Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  <br>Units of other collective investment schemes   | 27'500'067.48        | 24'442'897.26        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | (51'778.19)          | 134'436.54           |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 4'221.27             | 99'085.80            |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>35'898'391.97</b> | <b>34'953'543.67</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (200.13)             | (37'298.98)          |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (59'107.03)          | (52'550.78)          |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>35'839'084.81</b> | <b>34'863'693.91</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 347'150.36246            | 377'322.64764            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 10'500.87167             | 22'623.22620             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (19'051.78808)           | (52'795.51138)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>338'599.44605</b>     | <b>347'150.36246</b>     |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>105.85</b>            | <b>100.43</b>            |
|  | CHF                      | CHF                      |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits   | 67.75               | 276.51              |
| 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   | 6'158.22            | 239'314.60          |
| - Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other collective investment schemes   | 22'879.31           | 184'907.19          |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units   | (6'106.97)          | (15'363.40)         |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>22'998.31</b>    | <b>409'134.90</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                     |                     |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid  | 261.77              | 767.51              |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 1'923.66            | 4'033.01            |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                     |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommissionen   Investment Management fee  | 279'920.84          | 588'789.70          |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank   | 34'990.11           | 73'598.70           |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 769.23              | 0.00                |
| 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   | (7'080.66)          | (33'448.36)         |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>310'784.95</b>   | <b>633'740.56</b>   |
| <b>Résultat net avant ajustements fiscaux   Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen   Net income before tax adjustments</b>  | <b>(287'786.64)</b> | <b>(224'605.66)</b> |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                | 114'435.74          |
| Ajustement fiscal lié aux revenus des fonds cibles <sup>1</sup>   Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1</sup>   Tax adjustment related to income from target funds <sup>1</sup>   | 0.00                | 295'077.11          |
| <b>Résultat net après ajustements fiscaux   Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen   Net income after tax adjustments</b>  | <b>(287'786.64)</b> | <b>184'907.19</b>   |

<sup>1</sup> 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 I ERTRAGSRECHNUNG I STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 3'558'661.04        | 568'447.03          |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                | (114'435.74)        |
| Ajustement fiscaux liés aux revenus des fonds cibles <sup>1</sup>   Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds <sup>1</sup>   Tax adjustment related to income from target funds <sup>1</sup>   | 0.00                | (295'077.11)        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>3'270'874.40</b> | <b>343'841.37</b>   |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses  | (1'228'607.58)      | (1'331'515.54)      |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>2'042'266.82</b> | <b>(987'674.17)</b> |

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

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year  | 34'863'693.91        | 39'123'669.62        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (182'289.12)         | (423'086.28)         |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (884'586.80)         | (2'849'215.26)       |
| Résultat total   Gesamtertrag   Total return  | 2'042'266.82         | (987'674.17)         |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>35'839'084.81</b> | <b>34'863'693.91</b> |

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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 35'839'084.81                                       | 105.85   | 338'599.44605  | -   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

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

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

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

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

Cet indice a été calculé conformément à la directive de 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 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.

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 <sup>1</sup>      |          |          |
|--------|-----------------------|----------|----------|-----------------------------------|----------|----------|
|        | TER des Teilvermögens |          |          | Zusammengesetzte TER <sup>1</sup> |          |          |
| Class  | TER of the sub-fund   |          |          | Synthetic TER <sup>1</sup>        |          |          |
|        | 31.01.21              | 31.07.20 | 31.07.19 | 31.01.21                          | 31.07.20 | 31.07.19 |
|        |                       | %        | %        |                                   | %        | %        |
| P-D    | 1.80                  | 1.80     | 1.81     | 2.29                              | 2.30     | 2.46     |

<sup>1</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| P-D                     | 5.94                | 1.69                | 2.15                             | 3.07                             |

<sup>1</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- Banque Lombard Odier & Cie SA
- CACEIS Bank SA

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            |
|-------------|----------|---|------------|--|------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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                                |            |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020 | 31.01.2021   | 31.07.2020 |
| Cash        | CHF      | 0.00  | 131'309.87 | 200.13   | 37'298.98  |

## 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

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

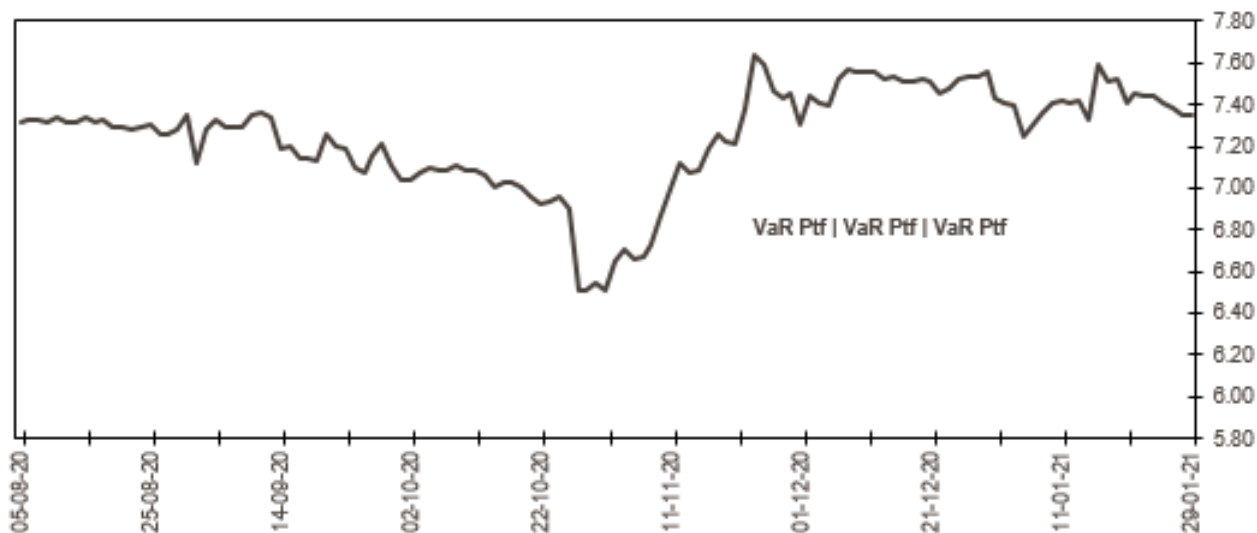
Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

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

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



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 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 <sup>1</sup> |
|--------------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 6.50             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 7.25             |
| Med.   Mittl.   Median   | 7.30             |
| Max.   Max.   Max.       | 7.64             |

<sup>1</sup> % 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 = | 7.24122 | 0.92528 | 0.81860 | 117.69049 | 1.12413 |



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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |  |  |   |  |                                | <b>35'656'103.22</b>                                 | <b>99.33</b>                     |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>13'591'675.08</b>                                 | <b>37.86</b>                     |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und andere Beteiligungspapiere und Rechte   Shares and other equity and rights</b>   |  |  |   |  |                                | <b>7'143'244.41</b>                                  | <b>19.90</b>                     |
| <b>Suisse   Schweiz   Switzerland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>7'143'244.41</b>                                  | <b>19.90</b>                     |
| ABB LTD CHF1.03(REGD)  | 10'250   | 0  | 0   | 10'250   | CHF                            | 269'985.00   | 0.75                             |
| CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)  | 14'784   | 0  | 0   | 14'784   | CHF                            | 173'785.92   | 0.48                             |
| GIVAUDAN AG CHF10  | 80   | 0  | 0   | 80   | CHF                            | 287'680.00   | 0.80                             |
| LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104  | 20   | 0  | 0   | 20   | CHF                            | 154'600.00   | 0.43                             |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)  | 3'000  | 0  | 0   | 3'000  | CHF                            | 278'580.00   | 0.78                             |
| LONZA GROUP AG CHF1(REGD)  | 450  | 0  | 0   | 450  | CHF                            | 256'500.00   | 0.71                             |
| NESTLE SA CHF0.10(REGD)  | 15'000   | 642  | (666)   | 14'976   | CHF                            | 1'498'199.04   | 4.18                             |
| NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)  | 14'940   | 0  | 0   | 14'940   | CHF                            | 1'203'118.20   | 3.36                             |
| PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)  | 530  | 0  | (164)   | 366  | CHF                            | 385'947.00   | 1.08                             |
| RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4  | 2'750  | 0  | 0   | 2'750  | CHF                            | 227'920.00   | 0.63                             |
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV   | 4'685  | 220  | (554)   | 4'351  | CHF                            | 1'336'409.65   | 3.73                             |
| SGS LTD CHF1(REGD)   | 80   | 0  | 0   | 80   | CHF                            | 216'720.00   | 0.60                             |
| SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)   | 1'045  | 0  | (283)   | 762  | CHF                            | 310'057.80   | 0.86                             |
| TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)   | 1'160  | 0  | 0   | 1'160  | CHF                            | 130'906.00   | 0.36                             |
| ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10   | 1'490  | 0  | (331)   | 1'159  | CHF                            | 412'835.80   | 1.15                             |
| <b>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</b>        |  |  |   |  |                                | <b>1'012'791.33</b>                                  | <b>2.82</b>                      |
| <b>USD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'012'791.33</b>                                  | <b>2.82</b>                      |
| ETC AMUNDI PHYSICAL METALS PLC   | 0  | 15'363   | 0   | 15'363   | USD                            | 1'012'791.33   | 2.82                             |
| WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED  | 6'322  | 0  | (6'322)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other investment schemes</b>   |  |  |   |  |                                | <b>5'435'639.34</b>                                  | <b>15.14</b>                     |
| <b>Irlande   Irland   Ireland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>2'759'235.42</b>                                  | <b>7.69</b>                      |
| ISHARES GLOBAL HY CORP BD ETF  | 270'466  | 68'378   | (136'905)   | 201'939  | CHF                            | 1'079'182.21   | 3.01                             |
| ISHARES II PLC-ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS-ETF   | 24'746   | 2'313  | 0   | 27'059   | GBP                            | 708'044.29   | 1.97                             |
| ISHARES PLC-FTSE 100 UCITS ETF INC4  | 22'500   | 54'069   | 0   | 76'569   | GBP                            | 589'281.41   | 1.64                             |
| SSGA II WRD SMA ETF USD  | 0  | 4'567  | 0   | 4'567  | USD                            | 382'727.51   | 1.07                             |
| SSGA SPDR BARCLAYS US TREASURY BD ETF  | 6'074  | 0  | (6'074)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Luxembourg   Luxemburg   Luxembourg</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'800'168.92</b>                                  | <b>5.01</b>                      |
| AM IS S&P 500 UEUC   | 0  | 12'371   | 0   | 12'371   | USD                            | 764'538.43   | 2.13                             |
| AMUNDI INDEX MSCI EMU UCI ETF DR   | 1'852  | 0  | 0   | 1'852  | EUR                            | 432'234.51   | 1.20                             |
| AMUNDI IS AM JPX NIKKEI 400 - UEJC   | 1'224  | 0  | (1'224)   | 0  | JPY                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMUNDI IS AM MSCI EM ASIA - UEC  | 17'361   | 0  | (17'361)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC   | 111'679  | 0  | 0   | 111'679  | USD                            | 603'395.98   | 1.68                             |
| <b>Suisse   Schweiz   Switzerland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>876'235.00</b>                                    | <b>2.44</b>                      |
| CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVING +  | 675  | 0  | (495)   | 180  | CHF                            | 29'430.00  | 0.08                             |
| LA FONCIERE  | 2'108  | 0  | (1'219)   | 889  | CHF                            | 120'015.00   | 0.33                             |
| PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND   | 750  | 0  | (350)   | 400  | CHF                            | 60'200.00  | 0.17                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc. Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| REALSTONE SWISS PROPERTY   | 900  | 0  | (900)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| ROTH RE SWISS -A-  | 700  | 175  | (425)   | 450  | CHF                            | 67'500.00  | 0.19                             |
| SCHRODER IMM PLUS  | 700  | 0  | (300)   | 400  | CHF                            | 63'200.00  | 0.18                             |
| SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER4   | 487  | 0  | (287)   | 200  | CHF                            | 62'700.00  | 0.17                             |
| UBS (CH) PROP FUND - DIRECT RESIDENTIAL  | 9'630  | 0  | (6'530)   | 3'100  | CHF                            | 57'350.00  | 0.16                             |
| UBS (CH) PROP FUND - SWISS MIXED 'SIMA'  | 7'032  | 0  | (4'740)   | 2'292  | CHF                            | 309'420.00   | 0.86                             |
| UBS (CH) PROPERTY FUND - DIRECT URBAN  | 7'500  | 1'875  | (5'775)   | 3'600  | CHF                            | 49'140.00  | 0.14                             |
| UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL SWISSREAL  | 1'000  | 0  | (200)   | 800  | CHF                            | 57'280.00  | 0.16                             |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  <br/>Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am<br/>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the<br/>prices in the primary market</b> |  |  |   |  |                                | <b>1'827'907.26</b>                                  | <b>5.09</b>                      |
| <b>Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other investment schemes</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'827'907.26</b>                                  | <b>5.09</b>                      |
| <b>Irlande   Irland   Ireland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>923'902.06</b>                                    | <b>2.57</b>                      |
| ENNISMORE GLOBAL EQUITY FUND I EUR   | 21'248   | 397  | 0   | 21'645   | EUR                            | 196'732.91   | 0.55                             |
| IAM TRUE PARTNER VOLAT UC FD E EUR ACC   | 125  | 0  | 0   | 125  | EUR                            | 131'491.56   | 0.37                             |
| KEPLER LIQ STRAT-KLS ARETE MACRO FD-I AC   | 1'454  | 0  | 0   | 1'454  | USD                            | 153'734.13   | 0.43                             |
| LYXOR CHENAVARI CRED SSI   | 2'102  | 0  | 0   | 2'102  | EUR                            | 238'650.02   | 0.65                             |
| RV CAPITAL UCITS FUND ICAV - RV CAPITAL  | 200  | 0  | 0   | 201  | USD                            | 203'293.44   | 0.57                             |
| <b>Luxembourg   Luxemburg   Luxembourg</b>   |  |  |   |  |                                | <b>904'005.20</b>                                    | <b>2.52</b>                      |
| BLUEBAY GL SOVERAIN OPPORT-M-USD-CPERF   | 1'063  | 0  | 0   | 1'063  | USD                            | 102'390.81   | 0.29                             |
| BR EME COMP ABSOLUTE RETR I2 CHF HED CAP   | 2'737  | 0  | 0   | 2'737  | CHF                            | 328'682.47   | 0.91                             |
| LUMYNA FUNDS SICAV - LUMYNA - SANDBAR G  | 1'191  | 0  | 0   | 1'191  | EUR                            | 132'735.65   | 0.37                             |
| MLIS YORK A E-D -EUR B (ACC)- CAP  | 243  | 0  | 0   | 243  | EUR                            | 45'340.92  | 0.13                             |
| SERVICED PL SEL EQ L/S X1 EUR CAP  | 1'754  | 0  | 0   | 1'754  | EUR                            | 294'855.35   | 0.82                             |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  <br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  <br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b>  |  |  |   |  |                                | <b>20'236'520.88</b>                                 | <b>56.38</b>                     |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,<br/>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b>  |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <b>USD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| BANQUE LOMBARD ODIER 0.00 12-XX 27/06U   | 70   | 0  | (70)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Parts d'autres placements collectifs   Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   Units of other investment schemes</b>   |  |  |   |  |                                | <b>20'236'520.88</b>                                 | <b>56.38</b>                     |
| <b>Irlande   Irland   Ireland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>184'519.66</b>                                    | <b>0.51</b>                      |
| FORT GLOBAL UCITS FUNDS PLC - CONTRARIAN FUND-C-ACC  | 154  | 0  | 0   | 154  | EUR                            | 184'519.66   | 0.51                             |
| <b>Luxembourg   Luxemburg   Luxembourg</b>   |  |  |   |  |                                | <b>19'980'385.54</b>                                 | <b>55.67</b>                     |
| AMUNDI MSCI EMU ESG LD S UCITFDR EUR A   | 2'258  | 0  | 0   | 2'258  | EUR                            | 526'831.88   | 1.47                             |
| EXANE FUNDS 1-EXANE OVERDRIVE FUND-A-EUR-<br>CAPITALISATION  | 8  | 0  | 0   | 8  | EUR                            | 130'912.80   | 0.36                             |
| LO FUNDS - GENERATION GLOBAL CHF-I CAP   | 145'901  | 0  | (145'901)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| LOF ASIA VALUE BOND CHF IX9 CAP SNH  | 0  | 29'498   | 0   | 29'498   | CHF                            | 357'335.82   | 1.00                             |
| LOF CHINA HIGH CONV USD IX9 CAP UH-SEED  | 0  | 57'905   | 0   | 57'905   | USD                            | 628'126.29   | 1.75                             |
| LOF CONV BOND CHF IX9 CAP SNH  | 30'050   | 1'581  | (17'548)  | 14'083   | CHF                            | 371'393.21   | 1.03                             |
| LOF EM LOCAL CUR BD FDL USD IX9 CAP UH   | 0  | 36'046   | 0   | 36'046   | USD                            | 347'948.57   | 0.97                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| LOF EUROPE HIGH CONV EUR IX9 CAP UH  | 22'100   | 0  | 0   | 22'100   | EUR                            | 409'577.47   | 1.14                             |
| LOF GENERATION GLOBAL CHF I UH   | 0  | 130'956  | 0   | 130'956  | CHF                            | 3'733'422.10   | 10.40                            |
| LOS CREDIT BOND FUND (CHF) IX9 CAP UNHED   | 16'399   | 856  | (7'273)   | 9'982  | CHF                            | 1'221'806.19   | 3.40                             |
| LOS CREDIT BOND FUND (EUR) IX9 CAP UNHED   | 28'501   | 0  | (3'297)   | 25'204   | EUR                            | 3'991'882.19   | 11.13                            |
| LOS HEALTHCARE INNOVATION USD IX9A UH  | 0  | 4'695  | 0   | 4'695  | USD                            | 403'201.98   | 1.12                             |
| LOS LATAM BOND FUND CHF IX9 CAP SH   | 1'894  | 1'376  | 0   | 3'270  | CHF                            | 353'889.01   | 0.99                             |
| LOS SOVEREIGN BOND CHF IX9 CAP SYST HEDG   | 0  | 11'523   | (5'602)   | 5'921  | CHF                            | 727'072.16   | 2.03                             |
| MELCHIOR - VELOX FUND P1 EUR -HDG  | 1'288  | 0  | 0   | 1'288  | EUR                            | 143'051.83   | 0.40                             |
| MERRILL LYNCH INV SL SICAV-YORK AS EVT-DR UCITS FD-EUR-D-CAP                                     | 1'065  | 0  | 0   | 1'065  | EUR                            | 226'094.08   | 0.63                             |
| PRI AMBER EVENT EURO CHF IX9 CAP SH SEED   | 22'227   | 0  | 0   | 22'227   | CHF                            | 244'892.53   | 0.68                             |
| PRI AMERICAN CENTURY EM USD IX9 CAP UH   | 0  | 57'232   | 0   | 57'232   | USD                            | 710'365.55   | 1.98                             |
| PRI ASHMORE EMLCB USD IX9 CAP UH   | 0  | 32'486   | 0   | 32'486   | USD                            | 352'359.37   | 0.98                             |
| PRI DPAM EUROP REAL EST EUR IX9 CAP UH   | 81'806   | 0  | (2'977)   | 78'829   | EUR                            | 1'047'210.08   | 2.92                             |
| PRI FLOSS VS GLO CONV BD CHF IX9 CAP SH  | 0  | 33'548   | 0   | 33'548   | CHF                            | 375'737.60   | 1.05                             |
| PRI GRAHAM QUANT MACRO CHF M CAP SYST HE   | 15'000   | 0  | (15'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| PRI GRAHAM QUANT MACRO USD IX9 CAP UH  | 0  | 17'042   | 0   | 17'042   | USD                            | 155'118.46   | 0.43                             |
| PRI INC PARTN RMB DEBT CNH IX9 CAP UH  | 65'025   | 67'132   | 0   | 132'157  | CNH                            | 2'185'030.01   | 6.09                             |
| PRI LIONTRUST UK SLT GWTH GBP IX9 CAP UH   | 0  | 22'485   | 0   | 22'485   | GBP                            | 272'960.15   | 0.76                             |
| PRI PAYDEN EM MKT DEBT CHF IX9 CAP SH  | 47'252   | 14'535   | 0   | 61'787   | CHF                            | 707'648.86   | 1.97                             |
| PRI WILL BLAIR US SM CAP USD IX9 CAP UH  | 0  | 25'367   | 0   | 25'367   | USD                            | 356'517.35   | 0.99                             |
| <b>Suisse   Schweiz   Switzerland</b>  |  |  |   |  |                                | <b>71'615.68</b>                                     | <b>0.20</b>                      |
| LO FUNDS (CH) - ULTRA LOW DURATION BOND CHF I DIS UH   | 9'463  | 778  | (9'463)   | 778  | CHF                            | 71'615.68  | 0.20                             |
| <b>Total   Total   Total</b>   |  |  |   |  |                                | <b>35'656'103.22</b>                                 | <b>99.33</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>                         |  |  |   |  |                                | <b>289'845.67</b>                                    | <b>0.81</b>                      |
| - à vue   Sichtguthaben   sight  |  |  |   |  |                                |  |                                  |
| CHF  |  |  |   |  |                                | 249'792.25   | 0.70                             |
| CNH  |  |  |   |  |                                | 1'968.18   | 0.01                             |
| EUR  |  |  |   |  |                                | 21'074.84  | 0.06                             |
| GBP  |  |  |   |  |                                | 3'227.02   | 0.01                             |
| USD  |  |  |   |  |                                | 13'783.38  | 0.04                             |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments |  |  |   |  |                                | (51'778.19)  | (0.14)                           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   |  |  |   |  |                                | 4'221.27   | 0.01                             |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  |  |  |   |  |                                | <b>35'898'391.97</b>                                 | <b>100.00</b>                    |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 |  |  |   |  |                                | (200.13)   |                                  |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                |  |  |   |  |                                | (59'107.03)  |                                  |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  |  |  |   |  |                                | <b>35'839'084.81</b>                                 |                                  |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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

| Achat de warrant(s)   Kauf von Warrant(s)   Purchase of warrant(s) |                     |          | 1'595.00               | 0.00           |
|--|---------------------|----------|------------------------|----------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en             |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in             |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in             |
|  |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup> |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR                            | 5'500               | CHF      | 1'595.00               | 0.00           |

| Contrats de devises à terme   Devisenterminkontrakte   Forward currency contracts |                |            |                       |                |                  | (53'373.19)    | (0.15) |
|---|----------------|------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------|--------|
| 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              | % <sup>1</sup> |        |
| CHF   | 6'253'097.93   | 26.03.21   | EUR                   | (5'810'000.00) | (23'723.75)      | (0.07)         |        |
| CHF   | 354'220.00     | 26.03.21   | USD                   | (400'000.00)   | (1'040.04)       | 0.00           |        |
| CHF   | 593'151.00     | 26.03.21   | USD                   | (670'000.00)   | (1'909.83)       | (0.01)         |        |
| CHF   | 2'592'091.98   | 26.03.21   | USD                   | (2'930'000.00) | (10'191.94)      | (0.03)         |        |
| JPY   | 245'900'000.00 | 26.03.21   | USD                   | (2'368'562.77) | (16'507.63)      | (0.05)         |        |

| Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br>Total derivative financial instruments | (51'778.19) | (0.14) |
|---|-------------|--------|
|---|-------------|--------|

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>15'419'582.34</b>                                 | <b>42.95</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>20'184'742.69</b>                                 | <b>56.23</b>        |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

## Future(s)

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> |
|---|--------------------------------|--|---|
| DJ EURO STOXX /202009                     | CHF                            | 21   | 0   |
| S&P500 EMINI Sep20                        | CHF                            | 0  | (5)   |

## Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

| Monnaie<br>Währung<br>Currency | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Echéance<br>Fälligkeit<br>Expiration |
|--------------------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------------------|
| 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                             |
| CHF                            | 6'891'136  | EUR                            | (6'400'000)   | 16.12.20                             |
| CHF                            | 318'441  | USD                            | (350'000)   | 16.12.20                             |
| CHF                            | 2'756'850  | USD                            | (3'000'000)   | 16.12.20                             |
| EUR                            | 460'000  | CHF                            | (497'812)   | 16.12.20                             |
| GBP                            | 730'000  | USD                            | (944'248)   | 16.12.20                             |
| JPY                            | 24'000'000   | USD                            | (227'985)   | 16.12.20                             |
| JPY                            | 198'550'000  | USD                            | (1'891'403)   | 16.12.20                             |
| USD                            | 981'777  | GBP                            | (730'000)   | 16.12.20                             |
| CHF                            | 6'253'098  | EUR                            | (5'810'000)   | 26.03.21                             |
| CHF                            | 2'592'092  | USD                            | (2'930'000)   | 26.03.21                             |
| CHF                            | 354'220  | USD                            | (400'000)   | 26.03.21                             |
| CHF                            | 593'151  | USD                            | (670'000)   | 26.03.21                             |
| JPY                            | 245'900'000  | USD                            | (2'368'563)   | 26.03.21                             |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021           | 31.07.2020           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 428'652.69           | 892'646.34           |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige<br>Beteiligungspapiere und rechte   Shares and other equity securities and rights | 87'815'028.25        | 82'042'118.67        |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 1'824'455.41         | 1'323'272.23         |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>90'068'136.35</b> | <b>84'258'037.24</b> |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (1'817'095.10)       | (721'099.16)         |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>88'251'041.25</b> | <b>83'536'938.08</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 52'262.45439             | 89'030.03431             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 8'745.56599              | 1'322.65089              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'376.97608)            | (38'090.23081)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>59'631.04430</b>      | <b>52'262.45439</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>199.44</b>            | <b>190.54</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 118'063.83458            | 124'328.15541            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 13'268.45204             | 23'034.96824             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (7'666.89474)            | (29'299.28907)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>123'665.39188</b>     | <b>118'063.83458</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>198.08</b>            | <b>189.18</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 165'752.61411            | 228'404.50495            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 2'411.72003              | 8'512.82142              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (13'594.77317)           | (71'164.71226)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>154'569.56097</b>     | <b>165'752.61411</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>194.44</b>            | <b>185.58</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 25.05.20 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode   Units outstanding at the beginning of the period                                  | 100'004.50020            | 0.00000                  |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 100'004.50020            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode   Units outstanding at the end of the period</b>                                   | <b>100'004.50020</b>     | <b>100'004.50020</b>     |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période<br>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode<br>Net asset value per unit at the end of the period | CHF<br><b>218.08</b>     | CHF<br><b>204.83</b>     |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                     |                     |
| 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   | 142'861.91          | 1'964'728.67        |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units   | (6'470.98)          | 1'186.00            |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>136'390.93</b>   | <b>1'965'914.67</b> |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                     |                     |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 1'898.17            | 5'135.47            |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                     |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 312'834.10          | 618'142.75          |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 114'013.96          | 288'746.76          |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank   | 73'955.69           | 157'449.26          |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 769.23              | 0.00                |
| 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   | (10'484.80)         | 163'438.80          |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>492'986.35</b>   | <b>1'232'913.04</b> |
| <b>Résultat net avant ajustements fiscaux   Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen   Net income before tax adjustments</b>  | <b>(356'595.42)</b> | <b>733'001.63</b>   |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                | 80'182.18           |
| <b>Résultat net après ajustements fiscaux   Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen   Net income after tax adjustments</b>  | <b>(356'595.42)</b> | <b>813'183.81</b>   |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 4'463'214.32        | 3'807'457.90        |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                | (80'182.18)         |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>4'106'618.90</b> | <b>4'540'459.53</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses  | 1'055'405.84        | (4'259'231.12)      |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>5'162'024.74</b> | <b>281'228.41</b>   |
| Résultat net par classe après ajustements fiscaux   Nettoertrag je Klasse nach steurechtlichen Anpassungen  <br>Net income by class after tax adjustments  |                     |                     |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | (36'620.20)         | 158'580.39          |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | (84'428.91)         | 339'056.92          |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | (203'084.99)        | 340'540.57          |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D  | (32'461.32)         | (24'994.07)         |

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

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 83'536'938.08        | 83'201'118.08        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (855'229.30)         | (1'002'525.20)       |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 407'307.73           | 1'057'116.79         |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 5'162'024.74         | 281'228.41           |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>88'251'041.25</b> | <b>83'536'938.08</b> |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 11'892'954.72                                       | 199.44   | 59'631.04430   | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 24'495'566.93                                       | 198.08   | 123'665.39188  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 30'053'853.07                                       | 194.44   | 154'569.56097  | -   |
| <b>Classe S-D <sup>1</sup>   Klasse S-D <sup>1</sup>   Class S-D <sup>1</sup></b> |   |  |  |   |
| 31.07.2018  | -   | -  | -  | -   |
| 31.07.2019  | -   | -  | -  | -   |
| 31.07.2020  | 20'483'709.66                                       | 204.83   | 100'004.50020  | 0.0000  |
| 31.01.2021  | 21'808'666.53                                       | 218.08   | 100'004.50020  | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.05.2020

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

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

# 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 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               | TER               | TER        |
|-------------------------|-------------------|-------------------|------------|
|                         | 31.01.2021        | 31.07.2020        | 31.07.2019 |
|                         |                   | %                 | %          |
| I-D                     | 0.95              | 0.95              | 0.95       |
| M-D                     | 1.02              | 1.03              | 1.02       |
| P-D                     | 1.70              | 1.70              | 1.70       |
| S-D <sup>1</sup>        | 0.64 <sup>2</sup> | 0.65 <sup>2</sup> | -          |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 25.05.2020

<sup>2</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 6.30                | 3.40                | 7.04                             | 8.19                             |
| M-D                     | 6.26                | 3.33                | 6.96                             | 8.11                             |
| P-D                     | 5.90                | 2.63                | 6.25                             | 7.38                             |
| S-D <sup>2</sup>        | 6.47                | 9.91                | n.a.                             | n.a.                             |
| SPI TR <sup>®</sup>     | 6.33                | 3.82                | 7.37                             | 7.91                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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<sup>®</sup>.

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<sup>®</sup>.

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<sup>®</sup>.

# 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

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

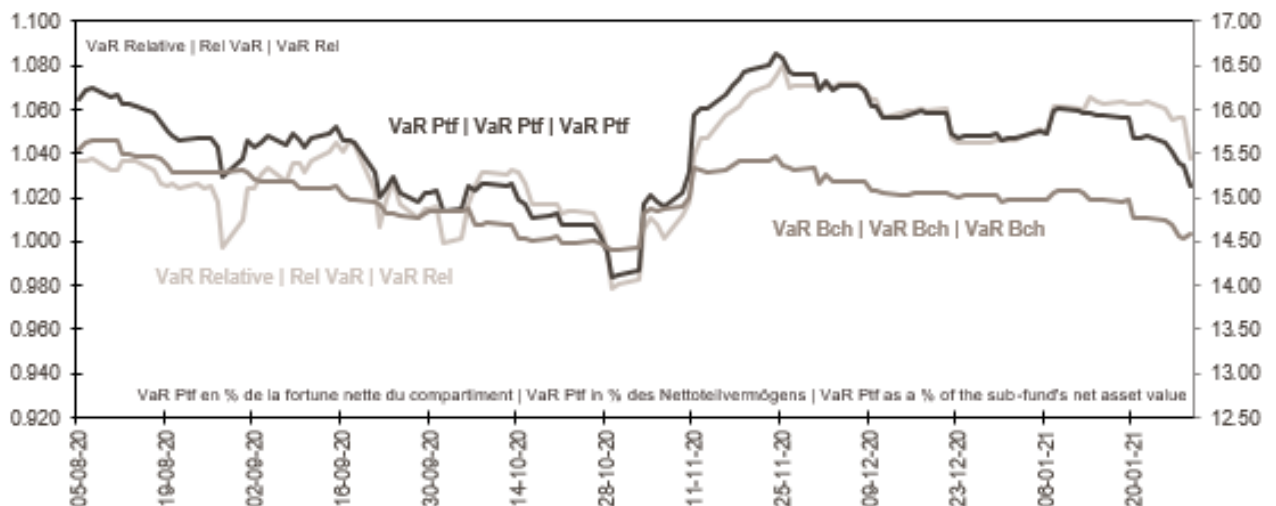
Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

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

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous: | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 14.11            | 14.41            | 0.98             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 15.61            | 15.03            | 1.04             |
| Med.   Mittl.   Median   | 15.69            | 15.04            | 1.04             |
| Max.   Max.   Max.       | 16.64            | 15.66            | 1.08             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>87'815'028.25</b> | <b>97.50</b>   |
| <b>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</b> |             |                        |                      |             |          | <b>87'815'028.25</b> | <b>97.50</b>   |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und andere Beteiligungspapiere und Rechte   Shares and other equity securities and rights</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>87'815'028.25</b> | <b>97.50</b>   |
| <b>Articles de bureau et ordinateurs   Bürobedarf und Rechenmaschinen   Office supplies and computing</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'434'779.86</b>  | <b>1.59</b>    |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)  | 35'622      | 11'399                 | (31'570)             | 15'451      | CHF      | 1'434'779.86         | 1.59           |
| <b>Assurances   Versicherungen   Insurance</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>4'643'779.40</b>  | <b>5.16</b>    |
| SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)   | 0           | 7'226                  | (7'226)              | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| SWISS RE AG CHF0.10  | 16'699      | 34'632                 | (51'331)             | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| SWISS RE NAMEN AKT   | 0           | 23'611                 | (23'611)             | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10   | 13'560      | 2'839                  | (3'362)              | 13'037      | CHF      | 4'643'779.40         | 5.16           |
| <b>Automobile et composants   Automobile und Komponenten   Automobiles and components</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'104'897.40</b>  | <b>1.23</b>    |
| BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT  | 0           | 2'642                  | (25)                 | 2'617       | CHF      | 1'104'897.40         | 1.23           |
| <b>Banques, institutions financières   Banken und Kreditinstitute   Banks and credit institutions</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'492'790.96</b>  | <b>1.66</b>    |
| CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)  | 272'512     | 268'087                | (413'607)            | 126'992     | CHF      | 1'492'790.96         | 1.66           |
| JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)  | 12'949      | 0                      | (12'949)             | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Chimie   Chemie   Chemicals</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>7'120'648.00</b>  | <b>7.91</b>    |
| GIVAUDAN AG CHF10  | 516         | 467                    | (516)                | 467         | CHF      | 1'679'332.00         | 1.86           |
| GIVAUDAN SA REG.SHS  | 0           | 69                     | (69)                 | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| LONZA GROUP AG CHF1(REGD)  | 4'325       | 868                    | (1'575)              | 3'618       | CHF      | 2'062'260.00         | 2.29           |
| SIKA - REGISTERED SHS  | 9'323       | 8'770                  | (4'153)              | 13'940      | CHF      | 3'379'056.00         | 3.76           |
| <b>Construction de machines et appareils   Maschinenbau   Machine and apparatus construction</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>4'265'531.01</b>  | <b>4.74</b>    |
| GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)  | 1'209       | 1'413                  | (29)                 | 2'593       | CHF      | 2'893'788.00         | 3.22           |
| OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.  | 0           | 150'553                | (1'207)              | 149'346     | CHF      | 1'371'743.01         | 1.52           |
| SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)  | 5'354       | 1'805                  | (7'159)              | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Constructions, matériaux de construction   Baustoffe und Handel   Building materials and trade</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>3'236'175.75</b>  | <b>3.59</b>    |
| LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)4   | 86'970      | 22'203                 | (42'102)             | 67'071      | CHF      | 3'236'175.75         | 3.59           |
| <b>Electronique &amp; Semiconducteurs   Elektronik und Halbleiter   Electronics and semiconductors</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>1'218'888.32</b>  | <b>1.35</b>    |
| AMS AG   | 0           | 110'740                | (56'228)             | 54'512      | CHF      | 1'218'888.32         | 1.35           |
| AMS AG NPV (BR)4   | 76'567      | 0                      | (76'567)             | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Electrotechnique et électronique   Elektrotechnik und Elektronik   Electrical engineering and electronics</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>    |
| ABB LTD CHF1.03(REGD)  | 121'424     | 0                      | (121'424)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| BELIMO HOLDING AG  | 148         | 0                      | (148)                | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Holdings et sociétés financières   Holdings und Finanzgesellschaften   Holding and finance companies</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>16'246'549.81</b> | <b>18.04</b>   |
| DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)  | 0           | 9'533                  | (96)                 | 9'437       | CHF      | 2'415'872.00         | 2.68           |
| PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)  | 1'817       | 3'562                  | (2'252)              | 3'127       | CHF      | 3'297'421.50         | 3.66           |
| RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4  | 0           | 65'102                 | (26'352)             | 38'750      | CHF      | 3'211'600.00         | 3.57           |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG   | 26'493      | 141'792                | (98'296)             | 69'989      | CHF      | 1'485'166.58         | 1.65           |
| TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)   | 0           | 15'265                 | (7'355)              | 7'910       | CHF      | 892'643.50           | 0.99           |
| UBS GROUP CHF0.10 (REGD)   | 206'218     | 285'379                | (196'826)            | 294'771     | CHF      | 3'795'176.63         | 4.21           |
| VAT GROUP AG CHF0.10   | 8'792       | 8'576                  | (12'740)             | 4'628       | CHF      | 1'148'669.60         | 1.28           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Industrie agro-alimentaire   Nahrungsmittel und Getränke   Foods and non alcoholic drinks</b>                     |  |  |   |  |                                | <b>16'738'692.80</b>                                 | <b>18.58</b>                     |
| NESTLE SA CHF0.10(REGD)  | 174'414  | 12'604   | (19'698)  | 167'320  | CHF                            | 16'738'692.80  | 18.58                            |
| <b>Industrie horlogère   Uhrenindustrie   Watch industry</b>   |  |  |   |  |                                | <b>849'128.00</b>                                    | <b>0.94</b>                      |
| SWATCH GROUP CHF2.25(BR)   | 0  | 3'330  | (26)  | 3'304  | CHF                            | 849'128.00   | 0.94                             |
| <b>Industrie pharmaceutique et cosmétique   Pharma und Kosmetik   Pharmaceuticals and cosmetics</b>                  |  |  |   |  |                                | <b>22'791'785.88</b>                                 | <b>25.31</b>                     |
| NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)  | 143'593  | 25'143   | (34'740)  | 133'996  | CHF                            | 10'790'697.88  | 11.98                            |
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV   | 40'760   | 4'691  | (8'615)   | 36'836   | CHF                            | 11'314'177.40  | 12.57                            |
| ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN  | 0  | 3'939  | (3'939)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SONOVA HOLDING AG  | 4'232  | 6'280  | (7'323)   | 3'189  | CHF                            | 686'910.60   | 0.76                             |
| TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)   | 0  | 4'111  | (4'111)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Internet et Services d' Internet   Internet und Internet-Dienstleistungen   Internet and Internet services</b>    |  |  |   |  |                                | <b>1'633'349.70</b>                                  | <b>1.81</b>                      |
| SOFTWAREONE HOLDING AG   | 40'164   | 37'947   | (19'568)  | 58'543   | CHF                            | 1'633'349.70   | 1.81                             |
| <b>Service de santé publique et de service social   Gesundheits und Sozialwesen   Healthcare and social services</b> |  |  |   |  |                                | <b>1'873'408.00</b>                                  | <b>2.08</b>                      |
| ALCON - REGISTERED SHS   | 28'455   | 40'804   | (39'987)  | 29'272   | CHF                            | 1'873'408.00   | 2.08                             |
| <b>Services divers   Diverse Dienstleistungen   Miscellaneous services</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'812'789.76</b>                                  | <b>2.01</b>                      |
| ADECCO SA CHF1(REGD)   | 18'750   | 55'571   | (41'857)  | 32'464   | CHF                            | 1'812'789.76   | 2.01                             |
| <b>Télécommunications   Telekommunikationsdienste   Telecommunication services</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| SUNRISE COMMUNICA CHF1   | 11'737   | 0  | (11'737)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Transports   Transporte   Transportation</b>  |  |  |   |  |                                | <b>1'351'833.60</b>                                  | <b>1.50</b>                      |
| KUEHNE&NAGEL INTL CHF1(REGD)(POST-SUBD)  | 0  | 9'628  | (2'972)   | 6'656  | CHF                            | 1'351'833.60   | 1.50                             |
| <b>Total   Total   Total</b>   |  |  |   |  |                                | <b>87'815'028.25</b>                                 | <b>97.50</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>   |  |  |   |  |                                | <b>428'652.69</b>                                    | <b>0.48</b>                      |
| - à vue   Sichtguthaben   sight<br>CHF   |  |  |   |  |                                | 428'652.69   | 0.48                             |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   |  |  |   |  |                                | 1'824'455.41   | 2.03                             |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  |  |  |   |  |                                | <b>90'068'136.35</b>                                 | <b>100.00</b>                    |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities  |  |  |   |  |                                | (1'817'095.10)                                       |                                  |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  |  |  |   |  |                                | <b>88'251'041.25</b>                                 |                                  |

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

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

<sup>3</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>87'815'028.25</b>                                 | <b>97.50</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

## Warrant(s)

| Désignation                             | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
|---|----------|------------------------|----------------------|
| Bezeichnung                             | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description                             | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR | CHF      | 808                    | (72'846)             |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Cap (ex-SMI<sup>®</sup>)

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

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 3'582'458.89          | 5'781'748.58          |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige<br>Beteiligungspapiere und rechte   Shares and other equity securities and rights | 418'812'827.67        | 333'137'381.36        |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 4'769'304.99          | 9'334'182.52          |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>427'164'591.55</b> | <b>348'253'312.46</b> |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (1'942'245.32)        | (6'360'552.73)        |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>425'222'346.23</b> | <b>341'892'759.73</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 108'466.34988            | 92'423.77204             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 19'559.66319             | 35'907.40645             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (7'584.02172)            | (19'864.82861)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>120'441.99135</b>     | <b>108'466.34988</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>878.48</b>            | <b>759.36</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 136'162.44550            | 143'451.34734            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 24'886.09551             | 25'989.62707             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (4'988.12644)            | (33'278.52891)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>156'060.41457</b>     | <b>136'162.44550</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>868.08</b>            | <b>750.16</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 92'921.35708             | 111'324.28687            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 2'378.83313              | 4'142.00913              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (11'456.26261)           | (22'544.93892)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>83'843.92760</b>      | <b>92'921.35708</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>849.67</b>            | <b>733.76</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 88'445.30500             | 1.00000                  |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 11'085.35700             | 93'622.44300             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (4'724.04800)            | (5'178.13800)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>94'806.61400</b>      | <b>88'445.30500</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>908.87</b>            | <b>786.75</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 25'391.04360             | 30'155.57809             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 4'583.72306              | 23.58439                 |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (179.00111)              | (4'788.11888)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>29'795.76555</b>      | <b>25'391.04360</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>890.65</b>            | <b>772.60</b>            |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|-----------------------|---------------------|
|  | CHF                   | CHF                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                       |                     |
| 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   | 739'864.03            | 5'049'138.91        |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units   | (50'558.92)           | 323'673.06          |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>689'305.11</b>     | <b>5'372'811.97</b> |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                       |                     |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid  | 0.00                  | 1.47                |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 15'107.23             | 27'715.91           |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                       |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 1'315'560.29          | 2'183'104.86        |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 269'600.00            | 561'214.95          |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank   | 322'237.31            | 554'764.43          |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 769.23                | 0.00                |
| 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   | (47'483.25)           | (116'693.70)        |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>1'875'790.81</b>   | <b>3'210'107.92</b> |
| <b>Résultat net avant ajustements fiscaux   Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen   Net income before tax adjustments</b>  | <b>(1'186'485.70)</b> | <b>2'162'704.05</b> |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                  | 156'965.45          |
| <b>Résultat net après ajustements fiscaux   Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen   Net income after tax adjustments</b>  | <b>(1'186'485.70)</b> | <b>2'319'669.50</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|----------------------|---------------------|
|  | CHF                  | CHF                 |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 27'810'564.46        | 6'791'050.80        |
| Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés <sup>1</sup><br>Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste<br>Partial balance carried from expenses to realized capital gains/losses <sup>1</sup> | 0.00                 | (156'965.45)        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>26'624'078.76</b> | <b>8'953'754.85</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses  | 32'375'662.83        | (4'431'664.59)      |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>58'999'741.59</b> | <b>4'522'090.26</b> |
| Résultat net par classe après ajustements fiscaux   Nettoertrag je Klasse nach steuerrechtlichen Anpassungen  <br>Net income by class after tax adjustments  |                      |                     |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | (280'189.43)         | 565'643.44          |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | (406'577.18)         | 625'522.51          |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | (440'098.52)         | 116'700.37          |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D  | (98'274.18)          | 708'235.40          |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D  | 38'653.61            | 303'567.78          |

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

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 341'892'759.73        | 280'665'985.08        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (2'403'496.50)        | (1'788'793.14)        |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 26'733'341.41         | 58'493'477.53         |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 58'999'741.59         | 4'522'090.26          |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>425'222'346.23</b> | <b>341'892'759.73</b> |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 105'805'587.39                                      | 878.48   | 120'441.99135  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 135'473'280.95                                      | 868.08   | 156'060.41457  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 71'239'619.51                                       | 849.67   | 83'843.92760   | -   |
| <b>Classe S-D <sup>1</sup>   Klasse S-D <sup>1</sup>   Class S-D <sup>1</sup></b> |   |  |  |   |
| 31.07.2018  | -   | -  | -  | -   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 86'166'366.11                                       | 908.87   | 94'806.61400   | -   |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>  |   |  |  |   |
| 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   |
| 31.01.2021  | 26'537'492.27                                       | 890.65   | 29'795.76555   | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.07.2019

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

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

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

| Compartiment        | À l'émission   | Au rachat         |
|---------------------|----------------|-------------------|
| Teilvermögen        | An der Ausgabe | Bei der Rücknahme |
| Sub-fund            | At the issue   | At the redemption |
|                     | %              | %                 |
| Swiss 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        | TER               |
|-------------------------|------------|------------|-------------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019        |
|                         |            | %          | %                 |
| I-D                     | 0.95       | 0.95       | 0.95              |
| M-D                     | 1.02       | 1.03       | 1.02              |
| P-D                     | 1.70       | 1.70       | 1.70              |
| S-D <sup>1</sup>        | 0.62       | 0.62       | 0.61 <sup>2</sup> |
| Z-D                     | 0.08       | 0.08       | 0.08              |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.07.2019

<sup>2</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 16.41               | 9.82                | 7.51                             | 13.46                            |
| M-D                     | 16.37               | 9.74                | 7.43                             | 13.37                            |
| P-D                     | 15.98               | 9.00                | 6.71                             | 12.62                            |
| S-D <sup>2</sup>        | 16.60               | 10.18               | 11.40                            | n.a.                             |
| Z-D <sup>2</sup>        | 16.92               | 10.78               | 8.44                             | 14.43                            |
| SPI Extra TR®           | 15.44               | 8.07                | 5.23                             | 10.38                            |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

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

Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

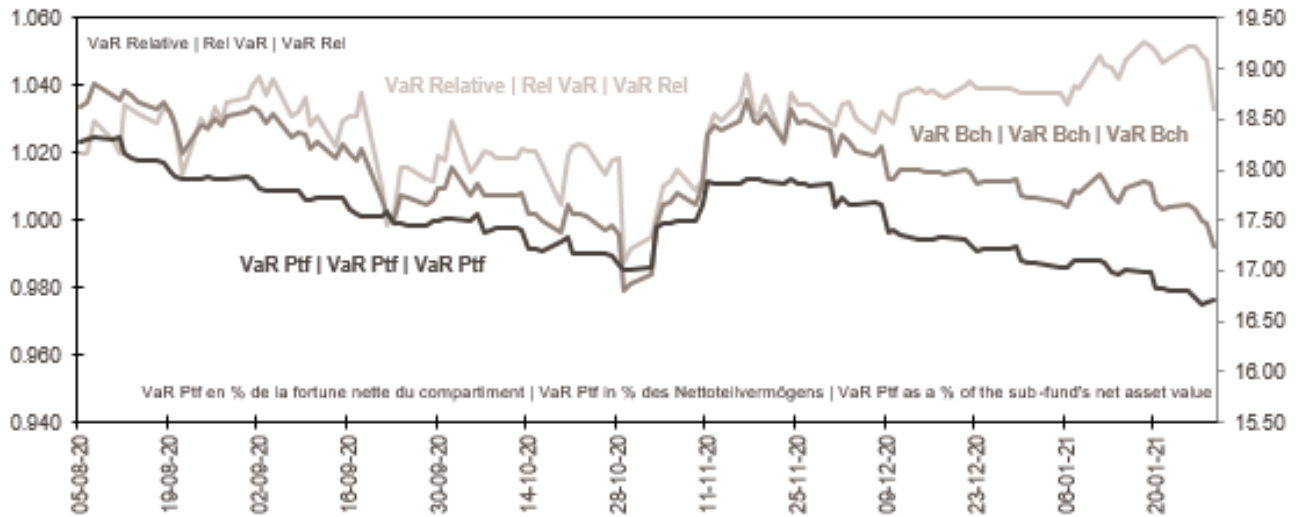
Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur.

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

# 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 16.80            | 16.68            | 0.99             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 18.01            | 17.51            | 1.03             |
| Med.   Mittl.   Median   | 17.93            | 17.49            | 1.03             |
| Max.   Max.   Max.       | 18.86            | 18.33            | 1.05             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value          | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                   | % <sup>3</sup> |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>418'812'827.67</b> | <b>98.04</b>   |
| <b>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</b> |             |                        |                      |             |          | <b>418'812'827.67</b> | <b>98.04</b>   |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte   Shares and other equity securities and rights</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>418'812'827.67</b> | <b>98.04</b>   |
| <b>Articles de bureau et ordinateurs   Bürobedarf und Rechenmaschinen   Office supplies and computing</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>28'700'890.22</b>  | <b>6.72</b>    |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)  | 329'685     | 109'143                | (129'751)            | 309'077     | CHF      | 28'700'890.22         | 6.72           |
| <b>Assurances   Versicherungen   Insurance</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>22'357'341.50</b>  | <b>5.23</b>    |
| BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)   | 56'668      | 49'177                 | (23'976)             | 81'869      | CHF      | 12'223'041.70         | 2.86           |
| HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS   | 109'340     | 134'045                | (129'899)            | 113'486     | CHF      | 10'134'299.80         | 2.37           |
| SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)   | 0           | 21'274                 | (21'274)             | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Automobile et composants   Automobile und Komponenten   Automobiles and components</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>12'342'172.60</b>  | <b>2.89</b>    |
| BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT  | 8'161       | 21'072                 | 0                    | 29'233      | CHF      | 12'342'172.60         | 2.89           |
| <b>Banques, institutions financières   Banken und Kreditinstitute   Banks and credit institutions</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>33'302'020.50</b>  | <b>7.80</b>    |
| CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)   | 52'681      | 56'770                 | (24'716)             | 84'735      | CHF      | 8'227'768.50          | 1.93           |
| JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)  | 378'865     | 291'823                | (206'350)            | 464'338     | CHF      | 25'074'252.00         | 5.87           |
| <b>Biotechnologie   Biotechnologie   Biotechnology</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>    |
| BB BIOTECH NAM.AKT   | 66'797      | 0                      | (66'797)             | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Chimie   Chemie   Chemicals</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>22'782'061.88</b>  | <b>5.33</b>    |
| CLARIANT CHF4.00(REGD)   | 210'250     | 157'468                | (137'215)            | 230'503     | CHF      | 4'370'336.88          | 1.02           |
| EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)4  | 0           | 8'997                  | (1'177)              | 7'820       | CHF      | 6'576'620.00          | 1.54           |
| SIEGFRIED HOLDING  | 9'743       | 11'571                 | (2'965)              | 18'349      | CHF      | 11'835'105.00         | 2.77           |
| <b>Construction de machines et appareils   Maschinenbau   Machine and apparatus construction</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>45'256'193.40</b>  | <b>10.59</b>   |
| GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)  | 9'950       | 5'043                  | 0                    | 14'993      | CHF      | 16'732'188.00         | 3.91           |
| INTERROLL HLDG AG CHF10.00 (REGD)  | 2'767       | 746                    | (1'725)              | 1'788       | CHF      | 5'247'780.00          | 1.23           |
| KARDEX HOLDING AG  | 7'942       | 0                      | (7'942)              | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| OC OERLIKON CORP NAMEN-AKT.  | 0           | 854'940                | 0                    | 854'940     | CHF      | 7'852'623.90          | 1.84           |
| SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)  | 95'400      | 6'984                  | (36'891)             | 65'493      | CHF      | 15'423'601.50         | 3.61           |
| <b>Electronique &amp; Semiconducteurs   Elektronik und Halbleiter   Electronics and semiconductors</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>19'097'368.08</b>  | <b>4.47</b>    |
| ALSO HOLDING REG.SHS   | 12'221      | 13'730                 | 0                    | 25'951      | CHF      | 6'202'289.00          | 1.45           |
| AMS AG   | 103'063     | 777'796                | (304'156)            | 576'703     | CHF      | 12'895'079.08         | 3.02           |
| AMS AG NPV (BR)4   | 471'110     | 0                      | (471'110)            | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Electrotechnique et électronique   Elektrotechnik und Elektronik   Electrical engineering and electronics</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>8'868'288.00</b>   | <b>2.08</b>    |
| BELIMO HOLDING AG  | 1'074       | 175                    | (1'249)              | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| COMET HLDG REG SHS   | 40'642      | 18'653                 | (15'823)             | 43'472      | CHF      | 8'868'288.00          | 2.08           |
| <b>Energie et eau   Strom-, Wasser-, Gasversorger   Utilities</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>4'771'968.00</b>   | <b>1.12</b>    |
| BKW AG   | 64'054      | 10'953                 | (28'223)             | 46'784      | CHF      | 4'771'968.00          | 1.12           |
| <b>Holdings et sociétés financières   Holdings und Finanzgesellschaften   Holding and finance companies</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>68'870'851.68</b>  | <b>16.11</b>   |
| DAETWYLER HLDG CHF0.05 (POST SUBDIVISION)  | 41'008      | 13'487                 | 0                    | 54'495      | CHF      | 13'950'720.00         | 3.26           |
| INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)  | 0           | 2'736                  | 0                    | 2'736       | CHF      | 2'648'448.00          | 0.62           |
| PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)  | 36'967      | 5'147                  | (32'037)             | 10'077      | CHF      | 10'626'196.50         | 2.49           |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG   | 533'848     | 421'139                | (263'658)            | 691'329     | CHF      | 14'670'001.38         | 3.42           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value          | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                   | % <sup>3</sup> |
| STADLER RAIL AG   | 0           | 101'540                | (67'133)             | 34'407      | CHF      | 1'534'552.20          | 0.36           |
| TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)  | 75'048      | 111'444                | (75'712)             | 110'780     | CHF      | 12'501'523.00         | 2.93           |
| VAT GROUP AG CHF0.10  | 63'068      | 57'385                 | (68'320)             | 52'133      | CHF      | 12'939'410.60         | 3.03           |
| <b>Industrie agro-alimentaire   Nahrungsmittel und Getränke   Foods and non alcoholic drinks</b>                  |             |                        |                      |             |          | <b>28'746'503.00</b>  | <b>6.73</b>    |
| BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)4  | 3'677       | 104                    | (1'774)              | 2'007       | CHF      | 3'971'853.00          | 0.93           |
| LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104   | 1'794       | 1'544                  | (133)                | 3'205       | CHF      | 24'774'650.00         | 5.80           |
| <b>Industrie horlogère   Uhrenindustrie   Watch industry</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>5'991'860.25</b>   | <b>1.40</b>    |
| THE SWATCH GROUP REG  | 0           | 119'241                | 0                    | 119'241     | CHF      | 5'991'860.25          | 1.40           |
| <b>Industrie pharmaceutique et cosmétique   Pharma und Kosmetik   Pharmaceuticals and cosmetics</b>               |             |                        |                      |             |          | <b>42'336'428.50</b>  | <b>9.91</b>    |
| GALENICA SA   | 121'939     | 3'172                  | (57'928)             | 67'183      | CHF      | 3'957'078.70          | 0.93           |
| SONOVA HOLDING AG   | 83'360      | 27'685                 | (36'256)             | 74'789      | CHF      | 16'109'550.60         | 3.77           |
| STRAUMANN HLDG CHF0.1(REGD)   | 9'441       | 10'002                 | (8'013)              | 11'430      | CHF      | 11'311'128.00         | 2.65           |
| TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)  | 19'893      | 13'195                 | (17'121)             | 15'967      | CHF      | 6'897'744.00          | 1.61           |
| VIFOR PHARMA - REGISTERED   | 37'932      | 67'490                 | (71'916)             | 33'506      | CHF      | 4'060'927.20          | 0.95           |
| <b>Internet et Services d' Internet   Internet und Internet-Dienstleistungen   Internet and Internet services</b> |             |                        |                      |             |          | <b>10'644'603.30</b>  | <b>2.49</b>    |
| SOFTWAREONE HOLDING AG  | 309'157     | 151'068                | (78'698)             | 381'527     | CHF      | 10'644'603.30         | 2.49           |
| <b>Maisons de commerce   Diverse Handelsgesellschaften   Miscellaneous trading companies</b>                      |             |                        |                      |             |          | <b>14'169'552.60</b>  | <b>3.32</b>    |
| BOSSARD HOLDING AG  | 28'219      | 19'007                 | (22'517)             | 24'709      | CHF      | 5'052'990.50          | 1.18           |
| SFS GROUP AG CHF0.1   | 50'876      | 80'749                 | (50'876)             | 80'749      | CHF      | 9'116'562.10          | 2.14           |
| <b>Services divers   Diverse Dienstleistungen   Miscellaneous services</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>16'775'676.16</b>  | <b>3.93</b>    |
| ADECCO SA CHF1 (REGD)   | 0           | 448'899                | (148'475)            | 300'424     | CHF      | 16'775'676.16         | 3.93           |
| <b>Sociétés immobilières   Immobiliengesellschaften   Real estate companies</b>                                   |             |                        |                      |             |          | <b>14'420'870.80</b>  | <b>3.38</b>    |
| PSP SWISS PROPERTY AG   | 118'572     | 26'406                 | (18'590)             | 126'388     | CHF      | 14'420'870.80         | 3.38           |
| SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)   | 51'488      | 0                      | (51'488)             | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Télécommunications   Telekommunikationsdienste   Telecommunication services</b>                                |             |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>    |
| SUNRISE COMMUNICA CHF1  | 119'186     | 0                      | (119'186)            | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Transports   Transporte   Transportation</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>19'378'177.20</b>  | <b>4.54</b>    |
| FLUGHAFEN ZURICH A CHF10(REGD) POST SPLIT   | 0           | 54'383                 | (54'383)             | 0           | CHF      | 0.00                  | 0.00           |
| KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)  | 78'968      | 25'102                 | (8'658)              | 95'412      | CHF      | 19'378'177.20         | 4.54           |
| <b>Total   Total   Total</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>418'812'827.67</b> | <b>98.04</b>   |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>3'582'458.89</b>   | <b>0.84</b>    |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   |             |                        |                      |             |          | 3'582'458.89          | 0.84           |
| CHF   |             |                        |                      |             |          |                       |                |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets  |             |                        |                      |             |          | 4'769'304.99          | 1.12           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>427'164'591.55</b> | <b>100.00</b>  |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities   |             |                        |                      |             |          | (1'942'245.32)        |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>425'222'346.23</b> |                |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% | <sup>1</sup> |
|---|--|---------------------|--------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>418'812'827.67</b>                                | <b>98.04</b>        |              |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |              |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |              |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |              |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |              |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |              |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

# LO Funds (CH) – Swiss Equity Factor Enhanced

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

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021           | 31.07.2020           |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 115'299.69           | 64'861.36            |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige<br>Beteiligungspapiere und rechte   Shares and other equity securities and rights | 49'519'490.48        | 44'206'587.25        |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 24'955.84            | 542'169.37           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>49'659'746.01</b> | <b>44'813'617.98</b> |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (251'323.76)         | (4'031'979.31)       |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>49'408'422.25</b> | <b>40'781'638.67</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 85'766.08058             | 118'597.93676            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 2'499.19914              | 16'976.23442             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (45'399.25806)           | (49'808.09060)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>42'866.02166</b>      | <b>85'766.08058</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>183.09</b>            | <b>162.94</b>            |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 3'587.99745              | 4'427.56721              |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 6'843.90034              | 70.85947                 |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (111.25919)              | (910.42923)              |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>10'320.63860</b>      | <b>3'587.99745</b>       |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>182.61</b>            | <b>162.49</b>            |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 10'050.48910             | 14'555.98112             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 727.77144                | 4'106.62207              |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'559.30957)            | (8'612.11409)            |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>9'218.95097</b>       | <b>10'050.48910</b>      |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>182.13</b>            | <b>161.78</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year | 149'898.35139            | 139'149.42726            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 98'168.95650             | 32'285.19613             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (41'542.54200)           | (21'536.27200)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b> | <b>206'524.76589</b>     | <b>149'898.35139</b>     |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice</b><br><b>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres</b>                       | CHF                      | CHF                      |
| <b>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b>   | <b>183.98</b>            | <b>164.10</b>            |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | CHF                 | CHF                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits   | 0.00                | 0.20                |
| 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                                     | 94'110.74           | 1'014'217.91        |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units                                   | 6'356.72            | 90'239.93           |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>100'467.46</b>   | <b>1'104'458.04</b> |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                     |                     |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 554.66              | 735.60              |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                     |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 30'365.37           | 86'993.72           |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 4'320.20            | 9'015.04            |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank | 22'979.24           | 44'029.60           |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 769.23              | 0.00                |
| 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               | (2'253.66)          | 31'366.29           |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>56'735.04</b>    | <b>172'140.25</b>   |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>   | <b>43'732.42</b>    | <b>932'317.79</b>   |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 5'353'149.69        | 1'693'452.51        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>5'396'882.11</b> | <b>2'625'770.30</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses                                | 1'011'038.48        | (1'499'953.95)      |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>6'407'920.59</b> | <b>1'125'816.35</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>   |                     |                     |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | (9'248.71)          | 275'165.97          |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | (2'684.04)          | 11'193.35           |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | (6'097.33)          | 24'019.53           |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D  | 61'762.50           | 621'938.94          |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|----------------------|----------------------|
|   | CHF                  | CHF                  |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 40'781'638.67        | 44'645'901.79        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (1'022'370.80)       | (802'092.94)         |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 3'241'233.79         | (4'187'986.53)       |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 6'407'920.59         | 1'125'816.35         |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>49'408'422.25</b> | <b>40'781'638.67</b> |

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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 7'848'354.33  | 183.09   | 42'866.02166   | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 1'884'695.67  | 182.61   | 10'320.63860   | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 1'679'040.38  | 182.13   | 9'218.95097  | -   |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 37'996'331.87                                       | 183.98   | 206'524.76589  | -   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

# 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        | TER        |
|-------------------------|------------|------------|------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019 |
|                         |            | %          | %          |
| I-D                     | 0.65       | 0.65       | 0.65       |
| M-D                     | 0.70       | 0.70       | 0.70       |
| P-D                     | 1.15       | 1.15       | 1.15       |
| Z-D                     | 0.08       | 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 14.37               | 12.19               | 9.59                             | 8.58                             |
| M-D                     | 14.34               | 12.14               | 9.54                             | 8.53                             |
| P-D                     | 14.09               | 11.63               | 9.05                             | 8.11                             |
| Z-D                     | 14.70               | 12.83               | 10.22                            | 9.13                             |
| SPI TR® <sup>2</sup>    | 6.33                | 3.82                | 7.37                             | 7.39                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

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

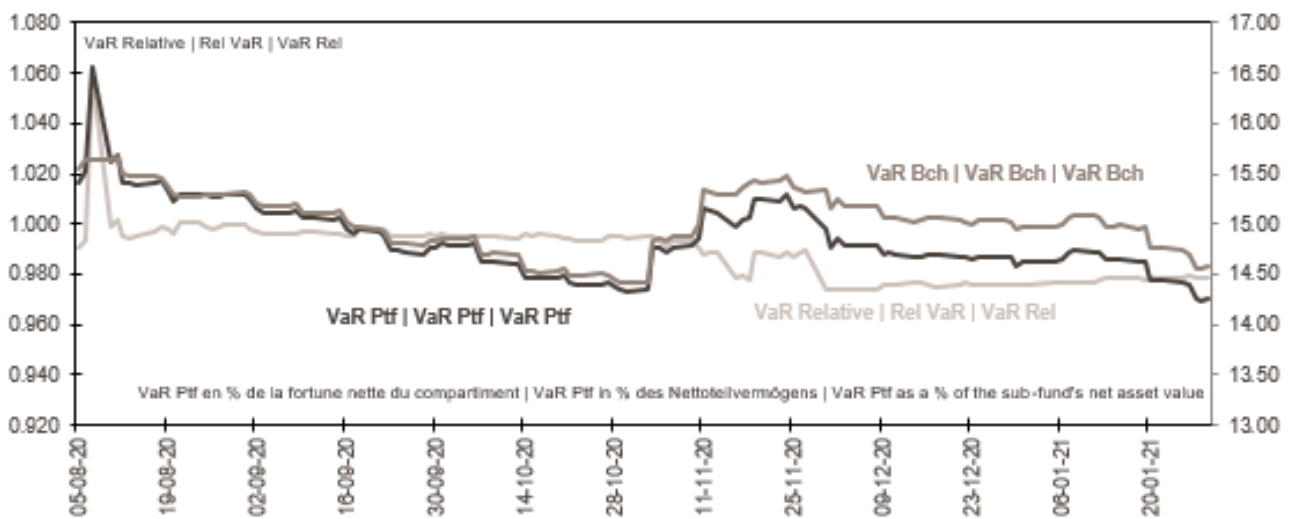
Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

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

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous: | Der relative VaR des Portfolios hat die genannte 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 14.23            | 14.41            | 0.97             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 14.86            | 15.03            | 0.99             |
| Med.   Mittl.   Median   | 14.77            | 15.04            | 0.99             |
| Max.   Max.   Max.       | 16.56            | 15.66            | 1.06             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |  |  |   |  |                                | <b>49'519'490.48</b>                                 | <b>99.72</b>                     |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>49'519'490.48</b>                                 | <b>99.72</b>                     |
| <b>Actions et autres titres de participation et droits-valeurs   Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und Rechte   Shares and other equity securities and rights</b>  |  |  |   |  |                                | <b>49'519'490.48</b>                                 | <b>99.72</b>                     |
| <b>Art graphique, maisons d'édition   Grafik und Veröffentlichungen   Graphic art and publishing</b>   |  |  |   |  |                                | <b>15'301.00</b>                                     | <b>0.03</b>                      |
| ORELL FUSSLI LTD   | 1'061  | 0  | (918)   | 143  | CHF                            | 15'301.00  | 0.03                             |
| <b>Articles de bureau et ordinateurs   Bürobedarf und Rechenmaschinen   Office supplies and computing</b>  |  |  |   |  |                                | <b>1'012'452.58</b>                                  | <b>2.04</b>                      |
| LOGITECH INTL CHF0.25(REGD) (POST-SUBD)  | 11'701   | 2'217  | (3'015)   | 10'903   | CHF                            | 1'012'452.58   | 2.04                             |
| <b>Assurances   Versicherungen   Insurance</b>   |  |  |   |  |                                | <b>2'656'921.30</b>                                  | <b>5.35</b>                      |
| BALOISE-HLDGS CHF0.1(REGD)   | 0  | 1'742  | 0   | 1'742  | CHF                            | 260'080.60   | 0.52                             |
| HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS   | 0  | 1'190  | (1'109)   | 81   | CHF                            | 7'233.30   | 0.01                             |
| SWISS LIFE HLDG CHF5.1(REGD)   | 366  | 812  | (512)   | 666  | CHF                            | 270'995.40   | 0.55                             |
| SWISS RE AG CHF0.10  | 5'933  | 4'749  | (3'202)   | 7'480  | CHF                            | 588'376.80   | 1.18                             |
| ZURICH INSURANCE GRP CHF0.10   | 4'076  | 1'220  | (1'000)   | 4'296  | CHF                            | 1'530'235.20   | 3.09                             |
| <b>Automobile et composants   Automobile und Komponenten   Automobiles and components</b>  |  |  |   |  |                                | <b>55'730.40</b>                                     | <b>0.11</b>                      |
| BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT  | 0  | 365  | (233)   | 132  | CHF                            | 55'730.40  | 0.11                             |
| <b>Banques, institutions financières   Banken und Kreditinstitute   Banks and credit institutions</b>  |  |  |   |  |                                | <b>2'227'186.80</b>                                  | <b>4.48</b>                      |
| BANQUE CANTONALE DE BALE   | 1'108  | 0  | 0   | 1'108  | CHF                            | 67'144.80  | 0.14                             |
| BANQUE CANTONALE DE ST GALL-ACT NOM-   | 0  | 136  | 0   | 136  | CHF                            | 55'760.00  | 0.11                             |
| BASELSTADT KANTONALBANK CERT.  | 34   | 0  | 0   | 34   | CHF                            | 31'552.00  | 0.06                             |
| BC VAUDOISE - REGISTERED SHS   | 5'127  | 3'931  | (4'565)   | 4'493  | CHF                            | 424'588.50   | 0.86                             |
| BERNER KANTONALBANK NAMEN-AKTEN  | 0  | 473  | 0   | 473  | CHF                            | 105'006.00   | 0.21                             |
| CEMBRA MONEY BANK CHF1.00 (REGD)   | 5'155  | 0  | (4'530)   | 625  | CHF                            | 60'687.50  | 0.12                             |
| CREDIT SUISSE GRP CHF0.04(REGD)4 (note 8)  | 114'213  | 33'406   | (48'670)  | 98'949   | CHF                            | 1'163'145.50   | 2.35                             |
| EFG INTL   | 2'585  | 0  | 0   | 2'585  | CHF                            | 15'975.30  | 0.03                             |
| JULIUS BAER GRUPPE CHF0.02 (REGD)  | 1'595  | 6'065  | (3'695)   | 3'965  | CHF                            | 214'110.00   | 0.43                             |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING   | 381  | 0  | 0   | 381  | CHF                            | 36'918.90  | 0.07                             |
| VALIANT HOLDING  | 73   | 0  | 0   | 73   | CHF                            | 6'234.20   | 0.01                             |
| VONTOBEL HOLDING   | 192  | 999  | (745)   | 446  | CHF                            | 32'178.90  | 0.06                             |
| VP BANK NAMEN-AKT.-A-  | 126  | 0  | 0   | 126  | CHF                            | 13'885.20  | 0.03                             |
| <b>Biotechnologie   Biotechnologie   Biotechnology</b>   |  |  |   |  |                                | <b>220'281.25</b>                                    | <b>0.44</b>                      |
| BACHEM HLDG -B- NAM.AKT  | 209  | 145  | (183)   | 171  | CHF                            | 60'961.50  | 0.12                             |
| BB BIOTECH NAM.AKT   | 8'021  | 1'026  | (7'074)   | 1'973  | CHF                            | 159'319.75   | 0.32                             |
| <b>Chimie   Chemie   Chemicals</b>   |  |  |   |  |                                | <b>4'745'114.60</b>                                  | <b>9.56</b>                      |
| CLARIANT CHF4.00(REGD)   | 2'684  | 0  | (2'684)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| EMS-CHEMIE HLDG AG CHF0.01(REGD)(POST RECON)4  | 194  | 262  | (194)   | 262  | CHF                            | 220'342.00   | 0.44                             |
| GIVAUDAN AG CHF10  | 222  | 20   | (66)  | 176  | CHF                            | 632'896.00   | 1.27                             |
| GURIT HEBERLEIN  | 261  | 0  | (72)  | 189  | CHF                            | 496'125.00   | 1.00                             |
| LONZA GROUP AG CHF1 (REGD)   | 2'064  | 1'552  | (501)   | 3'115  | CHF                            | 1'775'550.00   | 3.59                             |
| SIKA - REGISTERED SHS  | 3'210  | 4'339  | (865)   | 6'684  | CHF                            | 1'620'201.60   | 3.26                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| <b>Construction de machines et appareils   Maschinenbau   Machine and apparatus construction</b>                 |             |                        |                      |             |          | <b>731'445.00</b>    | <b>1.47</b>    |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING   | 0           | 1'525                  | 0                    | 1'525       | CHF      | 470'462.50           | 0.95           |
| GEORG FISCHER AG CHF1.00 (REGD)  | 22          | 0                      | 0                    | 22          | CHF      | 24'552.00            | 0.05           |
| KARDEX HOLDING AG  | 105         | 0                      | 0                    | 105         | CHF      | 20'790.00            | 0.04           |
| MIKRON HOLDING NAMEN   | 865         | 0                      | 0                    | 865         | CHF      | 5'103.50             | 0.01           |
| SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)  | 1'234       | 0                      | (340)                | 894         | CHF      | 210'537.00           | 0.42           |
| <b>Constructions, matériaux de construction   Baustoffe und Handel   Building materials and trade</b>            |             |                        |                      |             |          | <b>1'388'679.97</b>  | <b>2.80</b>    |
| FORBO HOLDING NOM.   | 0           | 322                    | 0                    | 322         | CHF      | 488'796.00           | 0.99           |
| GEBERIT CHF0.10(REGD)  | 1'895       | 157                    | (1'289)              | 763         | CHF      | 416'292.80           | 0.84           |
| IMPLENIA AG  | 9'311       | 2'583                  | (11'690)             | 204         | CHF      | 5'095.92             | 0.01           |
| LAFARGEHOLCIM LTD CHF2 (REGD)4   | 13'875      | 14'451                 | (18'409)             | 9'917       | CHF      | 478'495.25           | 0.96           |
| <b>Distribution, commerce de détail   Einzelhandel und Kaufhäuser   Retail trade, department stores</b>          |             |                        |                      |             |          | <b>4'947.40</b>      | <b>0.01</b>    |
| VALORA HOLDING NOM.  | 29          | 0                      | 0                    | 29          | CHF      | 4'947.40             | 0.01           |
| <b>Electronique &amp; Semiconducteurs   Elektronik und Halbleiter   Electronics and semiconductors</b>           |             |                        |                      |             |          | <b>538'970.00</b>    | <b>1.09</b>    |
| ALSO HOLDING REG.SHS   | 154         | 0                      | 0                    | 154         | CHF      | 36'806.00            | 0.07           |
| CICOREL TECHNOLOGIES ACT. NOM.   | 12          | 0                      | 0                    | 12          | CHF      | 564.00               | 0.00           |
| LEM HOLDING SANOM  | 205         | 151                    | (81)                 | 275         | CHF      | 501'600.00           | 1.02           |
| <b>Electrotechnique et électronique   Elektrotechnik und Elektronik   Electrical engineering and electronics</b> |             |                        |                      |             |          | <b>2'141'743.86</b>  | <b>4.31</b>    |
| ABB LTD CHF1.03(REGD)  | 51'683      | 37'948                 | (9'102)              | 80'529      | CHF      | 2'121'133.86         | 4.27           |
| BELIMO HOLDING AG  | 3           | 0                      | 0                    | 3           | CHF      | 20'610.00            | 0.04           |
| <b>Energie et eau   Strom-, Wasser-, Gasversorger   Utilities</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>17'952.00</b>     | <b>0.04</b>    |
| BKW AG   | 847         | 0                      | (671)                | 176         | CHF      | 17'952.00            | 0.04           |
| <b>Holdings et sociétés financières   Holdings und Finanzgesellschaften   Holding and finance companies</b>      |             |                        |                      |             |          | <b>4'588'825.69</b>  | <b>9.24</b>    |
| DKSH HOLDING SA  | 0           | 8'028                  | 0                    | 8'028       | CHF      | 576'410.40           | 1.16           |
| DORMA+KABA HLDG N NAMEN-AKT.   | 666         | 398                    | (180)                | 884         | CHF      | 472'498.00           | 0.95           |
| INFICON HOLDING AG CHF5(REGD)  | 52          | 0                      | (52)                 | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| LASTMINUTE.COM SHS   | 2'176       | 0                      | 0                    | 2'176       | CHF      | 50'265.60            | 0.10           |
| MONDOBIOTECH   | 6'700'047   | 116'389                | (6'744'381)          | 72'055      | CHF      | 33'145.30            | 0.07           |
| PARTNERS GROUP HLG CHF0.01 (REGD)  | 688         | 197                    | (181)                | 704         | CHF      | 742'368.00           | 1.49           |
| RICHEMONT(CIE FIN) CHF1.00 (REG) SER 'A'4  | 9'836       | 2'824                  | (3'312)              | 9'348       | CHF      | 774'762.24           | 1.56           |
| SIG COMBIBLOC GROUP AG   | 30'512      | 0                      | (30'512)             | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| TEMENOS GROUP AG CHF5(REGD)(CHF)   | 1'144       | 399                    | (1'032)              | 511         | CHF      | 57'666.35            | 0.12           |
| UBS GROUP CHF0.10 (REGD)   | 146'332     | 20'111                 | (26'847)             | 139'596     | CHF      | 1'797'298.50         | 3.62           |
| VAT GROUP AG CHF0.10   | 731         | 0                      | (731)                | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| VZ HOLDING LTD   | 0           | 2'074                  | (953)                | 1'121       | CHF      | 84'411.30            | 0.17           |
| <b>Industrie agro-alimentaire   Nahrungsmittel und Getränke   Foods and non alcoholic drinks</b>                 |             |                        |                      |             |          | <b>10'406'215.72</b> | <b>20.96</b>   |
| BARRY CALLEBAUT AG CHF18.6 (REGD)4   | 28          | 0                      | (26)                 | 2           | CHF      | 3'958.00             | 0.01           |
| CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP REGS  | 2           | 0                      | (2)                  | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| EMMI AG CHF10 (REGD)4  | 0           | 562                    | 0                    | 562         | CHF      | 520'974.00           | 1.05           |
| LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF104  | 22          | 0                      | (20)                 | 2           | CHF      | 15'460.00            | 0.03           |
| NESTLE SA CHF0.10(REGD)  | 96'821      | 26'165                 | (24'373)             | 98'613      | CHF      | 9'865'244.52         | 19.87          |
| ORIOR NAMEN AKT  | 8           | 0                      | 0                    | 8           | CHF      | 579.20               | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| <b>Industrie minière   Schwerindustrie   Coal mining and steel industry</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>126'103.04</b>    | <b>0.25</b>    |
| BLACKSTONE RESOURCES AG  | 0           | 27'776                 | 0                    | 27'776      | CHF      | 126'103.04           | 0.25           |
| <b>Industrie pharmaceutique et cosmétique   Pharma und Kosmetik   Pharmaceuticals and cosmetics</b>                  |             |                        |                      |             |          | <b>14'594'268.21</b> | <b>29.38</b>   |
| GALENICA SA  | 6'926       | 2'367                  | (7'316)              | 1'977       | CHF      | 116'445.30           | 0.23           |
| NOVARTIS AG CHF0.50(REGD)  | 70'650      | 26'079                 | (16'347)             | 80'382      | CHF      | 6'473'162.46         | 13.04          |
| ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV   | 23'092      | 5'948                  | (5'157)              | 23'883      | CHF      | 7'335'663.45         | 14.77          |
| ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN  | 0           | 928                    | (928)                | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| SONOVA HOLDING AG  | 965         | 1'317                  | (727)                | 1'555       | CHF      | 334'947.00           | 0.67           |
| TECAN GROUP AG CHF0.10(REGD)   | 0           | 337                    | 0                    | 337         | CHF      | 145'584.00           | 0.29           |
| VIFOR PHARMA - REGISTERED  | 356         | 1'555                  | (356)                | 1'555       | CHF      | 188'466.00           | 0.38           |
| <b>Internet et Services d' Internet   Internet und Internet-Dienstleistungen   Internet and Internet services</b>    |             |                        |                      |             |          | <b>586'374.30</b>    | <b>1.18</b>    |
| SOFTWAREONE HOLDING AG   | 0           | 21'017                 | 0                    | 21'017      | CHF      | 586'374.30           | 1.18           |
| <b>Maisons de commerce   Diverse Handelsgesellschaften   Miscellaneous trading companies</b>                         |             |                        |                      |             |          | <b>124'499.30</b>    | <b>0.25</b>    |
| MOBILEZONE HLDG  | 0           | 6'168                  | 0                    | 6'168       | CHF      | 58'904.40            | 0.12           |
| SFS GROUP AG CHF0.1  | 737         | 4'774                  | (4'930)              | 581         | CHF      | 65'594.90            | 0.13           |
| <b>Service de santé publique et de service social   Gesundheits und Sozialwesen   Healthcare and social services</b> |             |                        |                      |             |          | <b>1'007'672.80</b>  | <b>2.03</b>    |
| ALCON - REGISTERED SHS   | 12'981      | 8'190                  | (5'462)              | 15'709      | CHF      | 1'005'376.00         | 2.03           |
| COLTENE HOLDING NAM.AKT  | 24          | 0                      | 0                    | 24          | CHF      | 2'296.80             | 0.00           |
| <b>Services divers   Diverse Dienstleistungen   Miscellaneous services</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>419'914.56</b>    | <b>0.85</b>    |
| ADECCO SA CHF1 (REGD)  | 2'322       | 0                      | (1'038)              | 1'284       | CHF      | 71'698.56            | 0.14           |
| IDORSIA REGISTERED   | 0           | 3'650                  | 0                    | 3'650       | CHF      | 98'988.00            | 0.20           |
| SGS LTD CHF1 (REGD)  | 126         | 55                     | (89)                 | 92          | CHF      | 249'228.00           | 0.51           |
| <b>Sociétés immobilières   Immobiliengesellschaften   Real estate companies</b>                                      |             |                        |                      |             |          | <b>227'278.80</b>    | <b>0.46</b>    |
| ALLREAL HOLDING LTD REG.SHS  | 440         | 0                      | 0                    | 440         | CHF      | 85'448.00            | 0.18           |
| INTERSHOP HOLDINGS NAM.AKT   | 51          | 0                      | 0                    | 51          | CHF      | 30'600.00            | 0.06           |
| INVESTIS HOLDING SA NAM.AKT  | 211         | 0                      | 0                    | 211         | CHF      | 18'568.00            | 0.04           |
| PEACH PROPERTY GROUP SA ACT NOM  | 1'300       | 0                      | (1'195)              | 105         | CHF      | 4'494.00             | 0.01           |
| PSP SWISS PROPERTY AG  | 179         | 0                      | 0                    | 179         | CHF      | 20'423.90            | 0.04           |
| SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)  | 2'075       | 647                    | (2'075)              | 647         | CHF      | 56'094.90            | 0.11           |
| WARTECK INVEST NAMEN-AKT   | 35          | 0                      | (30)                 | 5           | CHF      | 11'650.00            | 0.02           |
| <b>Télécommunications   Telekommunikationsdienste   Telecommunication services</b>                                   |             |                        |                      |             |          | <b>834'888.00</b>    | <b>1.68</b>    |
| SWISSCOM AG CHF1 (REGD)4   | 1'511       | 403                    | (194)                | 1'720       | CHF      | 834'888.00           | 1.68           |
| <b>Transports   Transporte   Transportation</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>846'723.90</b>    | <b>1.71</b>    |
| KUEHNE&NAGEL INTL CHF1 (REGD)(POST-SUBD)   | 4'282       | 1'155                  | (1'268)              | 4'169       | CHF      | 846'723.90           | 1.71           |
| <b>Total   Total   Total</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>49'519'490.48</b> | <b>99.72</b>   |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>115'299.69</b>    | <b>0.23</b>    |
| - à vue   Sichtguthaben   sight  |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| CHF  |             |                        |                      |             |          | 115'299.69           | 0.23           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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                  | % <sup>3</sup> |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets              | 24'955.84            | 0.05           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>             | <b>49'659'746.01</b> | <b>100.00</b>  |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities | (251'323.76)         |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>                 | <b>49'408'422.25</b> |                |

<sup>3</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% | <sup>1</sup> |
|---|--|---------------------|--------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>49'519'490.48</b>                                 | <b>99.72</b>        |              |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |              |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |              |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |              |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |              |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |              |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

## Warrant(s)

| Désignation                             | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
|---|----------|------------------------|----------------------|
| Bezeichnung                             | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description                             | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| COMPAGNIE FINANCIERE RICHE 29.11.23 WAR | CHF      | 0                      | (18'696)             |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 Bond

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

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 46'217'997.01         | 23'497'938.56         |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 440'167'984.74        | 445'655'713.74        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 2'696'248.93          | 1'707'193.21          |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 3'268'861.27          | 12'231'163.95         |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>492'351'091.95</b> | <b>483'092'009.46</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (19'703'507.13)       | (15'054'155.19)       |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (7'213'941.45)        | (7'230'039.57)        |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>465'433'643.37</b> | <b>460'807'814.70</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 798'583.68238            | 745'159.51147            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 92'390.32131             | 224'898.35936            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (102'842.24636)          | (171'474.18845)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>788'131.75733</b>     | <b>798'583.68238</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>114.53</b>            | <b>112.90</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 437'588.24884            | 400'596.93954            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 62'679.27687             | 144'084.96620            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (50'284.93316)           | (107'093.65690)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>449'982.59255</b>     | <b>437'588.24884</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>113.50</b>            | <b>111.90</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 653'441.18851            | 920'425.84157            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 29'518.90234             | 84'647.52080             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (41'565.39844)           | (351'632.17386)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>641'394.69241</b>     | <b>653'441.18851</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>113.53</b>            | <b>111.80</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 460'518.93200            | 277'326.73004            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 44'816.64304             | 183'192.20196            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (0.00100)                | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>505'335.57404</b>     | <b>460'518.93200</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>115.42</b>            | <b>113.87</b>            |

|  | 01.08.20 - 27.08.20      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 773'699.12823            | 707'642.22101            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 66'056.90722             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (773'699.12823)          | 0.00000                  |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>0.00000</b>           | <b>773'699.12823</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>0.00</b>              | <b>113.12</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 959'103.48880            | 890'308.57561            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 811'896.36679            | 111'831.91319            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (89'515.05600)           | (43'037.00000)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>1'681'484.79959</b>   | <b>959'103.48880</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>114.75</b>            | <b>113.30</b>            |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|----------------------|-----------------------|
|   | CHF                  | CHF                   |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                      |                       |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 18'111.85            | 40'506.93             |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                      |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 2'684'293.86         | 5'517'075.35          |
| Produits des instruments financiers dérivés   Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten   Income from derivative financial instruments   | 786.87               | 0.00                  |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | 146'446.37           | 397'277.15            |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>2'849'638.95</b>  | <b>5'954'859.43</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                      |                       |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 14'429.07            | 23'773.34             |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 56'100.74            | 67'842.83             |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                      |                       |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommissionen   Investment Management fee   | 265'337.14           | 594'057.06            |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee   | 90'694.95            | 231'451.18            |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 236'122.83           | 519'470.28            |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 5'769.23             | 0.00                  |
| 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  | 141'666.47           | 312'349.36            |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>810'120.43</b>    | <b>1'748'944.05</b>   |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>  | <b>2'039'518.52</b>  | <b>4'205'915.38</b>   |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses  | 364'151.82           | 6'492'231.58          |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>   | <b>2'403'670.34</b>  | <b>10'698'146.96</b>  |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses   | 8'058'535.47         | (20'031'371.22)       |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>   | <b>10'462'205.81</b> | <b>(9'333'224.26)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>  |                      |                       |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D   | 375'139.06           | 764'705.07            |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D   | 194'635.94           | 401'516.01            |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D   | 194'731.94           | 431'241.17            |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D   | 262'678.20           | 502'086.28            |
| Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D   | 0.00                 | 901'012.19            |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D   | 1'012'333.36         | 1'205'354.66          |

Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date:  
Classe U-D | Klasse U-D | Class U-D: 27.08.2020

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 460'807'814.70        | 454'849'698.71        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (4'276'494.94)        | (3'913'020.74)        |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (1'559'882.20)        | 19'204'360.99         |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 10'462'205.81         | (9'333'224.26)        |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>465'433'643.37</b> | <b>460'807'814.70</b> |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 90'260'985.71                                       | 114.53   | 788'131.75733  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 51'073'207.77                                       | 113.50   | 449'982.59255  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 72'818'539.45                                       | 113.53   | 641'394.69241  | -   |
| <b>Classe S-D <sup>1</sup>   Klasse S-D <sup>1</sup>   Class S-D <sup>1</sup></b> |   |  |  |   |
| 31.07.2018  | -   | -  | -  | -   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 58'327'607.40                                       | 115.42   | 505'335.57404  | -   |
| <b>Classe U-D <sup>2</sup>   Klasse U-D <sup>2</sup>   Class U-D <sup>2</sup></b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | -   | -  | -  | -   |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 192'953'303.04                                      | 114.75   | 1'681'484.79959  | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.06.2019

<sup>2</sup> Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 27.08.2020

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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



# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

| Classe | Commission d'émission | Commission de rachat  |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| Klasse | Ausgabekommission     | Rücknahmekommission   |
| Class  | Issue commission      | Redemption commission |
|        | %                     | %                     |
| I-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| M-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| P-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| S-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| 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        | TER               |
|-------------------------|-------------------|------------|-------------------|
|                         | 31.01.2021        | 31.07.2020 | 31.07.2019        |
|                         |                   | %          | %                 |
| I-D                     | 0.32              | 0.34       | 0.35              |
| M-D                     | 0.37              | 0.37       | 0.37              |
| P-D                     | 0.60              | 0.60       | 0.60              |
| S-D <sup>1</sup>        | 0.23              | 0.23       | 0.24 <sup>3</sup> |
| U-D <sup>2</sup>        | 0.17 <sup>3</sup> | 0.16       | 0.16              |
| Z-D                     | 0.08              | 0.08       | 0.08              |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 03.06.2019

<sup>2</sup> Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 27.08.2020

<sup>3</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 2.30                | 1.76                | 1.65                             | 1.60                             |
| M-D                     | 2.27                | 1.72                | 1.62                             | 1.57                             |
| P-D                     | 2.15                | 1.48                | 1.39                             | 1.34                             |
| S-D <sup>2</sup>        | 2.33                | 1.85                | 1.56                             | n.a.                             |
| Z-D                     | 2.41                | 2.01                | 1.91                             | 1.87                             |
| SBI AAA-BBB®            | 0.21                | 0.90                | 1.32                             | 1.08                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

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

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |               | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |               |
|-------------|----------|---|---------------|---|---------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |               | Sicherheiten, 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                               |               |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020    | 31.01.2021  | 31.07.2020    |
| Cash        | CHF      | 18'846'810.01   | 13'154'443.08 | 19'703'507.13   | 15'054'155.19 |

## 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

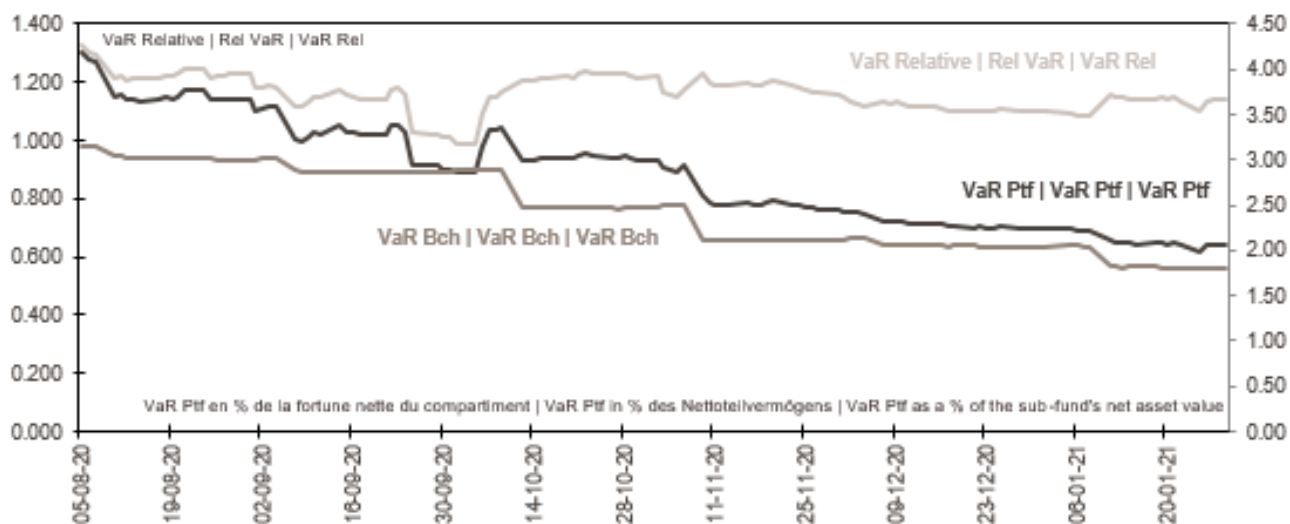
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

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

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous: | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 1.99             | 1.80             | 0.99             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 2.85             | 2.45             | 1.16             |
| Med.   Mittl.   Median   | 2.90             | 2.47             | 1.16             |
| Max.   Max.   Max.       | 4.24             | 3.16             | 1.34             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 = | 0.92528 | 0.81860 | 1.12413 |

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |

## Valeurs mobilières | Effekten | Securities

440'167'984.74 89.40

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

419'847'147.07 85.28

-Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte | Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights

416'036'792.70 84.51

CHF

380'877'228.58 77.37

|  |                     |           |           |           |           |     |              |      |
|--|---------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----|--------------|------|
| AAREKRAFTWERK K                        | 0.6250 19-29 03/08A | 1'100'000 | 0         | 0         | 1'100'000 | CHF | 1'117'600.00 | 0.23 |
| AARGAUISCHE KAN                        | 0.0100 20-30 18/02A | 190'000   | 0         | 0         | 190'000   | CHF | 191'045.00   | 0.04 |
| AARGAUISCHE KAN                        | 0.5000 18-27 15/11A | 200'000   | 0         | 0         | 200'000   | CHF | 209'000.00   | 0.04 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK               | 0.625 15-28 13/04A  | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 105'800.00   | 0.02 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK               | 1.60 12-37 18/05A   | 400'000   | 0         | (320'000) | 80'000    | CHF | 97'960.00    | 0.02 |
| ABB LTD                                | 0.3000 19-24 06/08A | 300'000   | 0         | 0         | 300'000   | CHF | 307'500.00   | 0.06 |
| ABB LTD                                | 1.0000 19-29 07/05A | 200'000   | 0         | 0         | 200'000   | CHF | 216'400.00   | 0.04 |
| ABN AMRO BANK NV                       | 0.30 16-24 18/12A   | 125'000   | 0         | 0         | 125'000   | CHF | 128'062.50   | 0.03 |
| ACHMEA BANK                            | 0.5 18-22 15/11A    | 150'000   | 0         | 0         | 150'000   | CHF | 151'425.00   | 0.03 |
| ACHMEA BANK                            | 0.50 17-23 27/10A   | 200'000   | 0         | 0         | 200'000   | CHF | 202'500.00   | 0.04 |
| ADCB FINANCE CAYMAN                    | 0.50 19-24 29/11A   | 150'000   | 0         | 0         | 150'000   | CHF | 151'575.00   | 0.03 |
| ADCB FINANCE CAYMAN                    | 0.7250 18-24 15/02A | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 101'500.00   | 0.02 |
| ADECCO GROUP AG                        | 0.8750 20-25 27/11A | 150'000   | 0         | 0         | 150'000   | CHF | 157'125.00   | 0.03 |
| ADECCO GROUP SA                        | 0.875 18-26 18/09A  | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 104'850.00   | 0.02 |
| AEROPORT INTERNATION                   | 0.31 19-29 27/09A   | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 98'300.00    | 0.02 |
| AEROPORTI INTL DE GEN                  | 1.05 20-23 26/05A   | 1'550'000 | 0         | 0         | 1'550'000 | CHF | 1'585'650.00 | 0.32 |
| AFRICA FINANCE                         | 1.2050 20-25 30/09A | 0         | 1'500'000 | 0         | 1'500'000 | CHF | 1'518'750.00 | 0.31 |
| AFRICA FINANCE CORP                    | 0.5225 19-23 20/12A | 165'000   | 0         | 0         | 165'000   | CHF | 165'660.00   | 0.03 |
| AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN | 1.625 16-23 09/06A  | 150'000   | 0         | 0         | 150'000   | CHF | 154'650.00   | 0.03 |
| AKEB KERNENERGIE LU                    | 1.45 20-27 23/07A   | 1'400'000 | 0         | 0         | 1'400'000 | CHF | 1'460'200.00 | 0.30 |
| ALLREAL                                | 0.5 18-23 19/04A    | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 101'150.00   | 0.02 |
| ALLREAL HOLDING                        | 0.4000 19-29 26/09A | 940'000   | 0         | 0         | 940'000   | CHF | 941'410.00   | 0.19 |
| ALLREAL HOLDING                        | 0.7000 20-28 22/09A | 0         | 150'000   | 0         | 150'000   | CHF | 154'500.00   | 0.03 |
| ALLREAL HOLDING AG                     | 0.75 17-26 19/06A   | 200'000   | 0         | 0         | 200'000   | CHF | 206'400.00   | 0.04 |
| ALLREAL HOLDING AG                     | 0.875 17-27 30/03A  | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 104'350.00   | 0.02 |
| ALLREAL HOLDING AG                     | 0.625 16-24 10/05A  | 100'000   | 0         | 0         | 100'000   | CHF | 101'850.00   | 0.02 |
| ALPIQ HOLDING AG                       | 2.625 14-24 29/07A  | 785'000   | 350'000   | 0         | 1'135'000 | CHF | 1'221'827.50 | 0.25 |
| ALPIQ HOLDING LTD                      | 2.125 15-23 30/06A  | 750'000   | 0         | 0         | 750'000   | CHF | 782'250.00   | 0.16 |
| ALPIQ HOLDING LTD                      | 2.25 11-21 20/09A   | 200'000   | 0         | (200'000) | 0         | CHF | 0.00         | 0.00 |
| ALPIQ HOLDING LTD                      | 3.00 12-22 16/05A   | 680'000   | 0         | 0         | 680'000   | CHF | 704'208.00   | 0.14 |
| AMAG LEASING AG                        | 0.1250 19-22 12/07A | 150'000   | 0         | 0         | 150'000   | CHF | 149'925.00   | 0.03 |
| AMAG LEASING AG                        | 0.1250 20-24 12/02A | 950'000   | 0         | 0         | 950'000   | CHF | 945'725.00   | 0.19 |
| AMAG LEASING AG                        | 0.2500 21-23 27/10A | 0         | 100'000   | 0         | 100'000   | CHF | 100'000.00   | 0.02 |
| AMAG LEASING AG                        | 0.5000 19-25 12/11A | 1'055'000 | 0         | 0         | 1'055'000 | CHF | 1'060'275.00 | 0.22 |
| AMAG LEASING REGS                      | 0.35 17-21 27/10A   | 870'000   | 0         | (330'000) | 540'000   | CHF | 540'810.00   | 0.11 |
| AMAG LEASING REGS                      | 0.875 17-24 25/10A  | 1'000'000 | 0         | 0         | 1'000'000 | CHF | 1'021'000.00 | 0.21 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                   |                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                   |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                   |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                               |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| AMP GROUP                     | 0.75 18-22 19/12A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'100.00    | 0.02           |
| AMP GROUP                     | 0.2 20-24 03/06A    | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 244'625.00    | 0.05           |
| AMP GROUP                     | 0.8000 19-23 18/07A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 99'950.00     | 0.02           |
| ANDEAN DEV CORP               | 0.30 17-25 07/04A   | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 507'000.00    | 0.10           |
| ANDERMATT                     | 4.0 18-23 06/07A    | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'000'000.00  | 0.20           |
| ANDERMATT SWISS               | 3.7500 19-24 09/07A | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'468'500.00  | 0.30           |
| ANDERMATT SWISS ALPS          | 4.375 20-25 11/12A  | 0           | 800'000                | 0                    | 800'000     | CHF      | 803'200.00    | 0.16           |
| ANDERMATT SWISS ALPS AG       | 3.875 15-20 11/12A  | 1'020'000   | 0                      | (1'020'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN | 0.25 26-23 25/10A   | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 142'450.00    | 0.03           |
| APPLE INC-REG-S               | 0.75 15-30 25/02A   | 1'150'000   | 0                      | 0                    | 1'150'000   | CHF      | 1'239'125.00  | 0.25           |
| AROUNDTOWN SA                 | 1.72 19-26 05/03A   | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'075'000.00  | 0.22           |
| ATHENE GLOBAL F               | 0.5000 21-27 15/01A | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 399'600.00    | 0.08           |
| ATHENE GLOBAL F               | 0.8500 20-25 14/10A | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'550.00    | 0.02           |
| AT&T INC-REG-S                | 1.375 14-24 04/12A  | 390'000     | 0                      | 0                    | 390'000     | CHF      | 412'620.00    | 0.08           |
| AT&T INC-REG-S                | 1.875 14-30 04/12A  | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 160'230.00    | 0.03           |
| AUCHAN SA                     | 1.50 14-24 03/06A   | 0           | 80'000                 | 0                    | 80'000      | CHF      | 83'320.00     | 0.02           |
| AUTONEUM HOLDING AG           | 1.125 17-25 08/12A  | 4'585'000   | 0                      | (1'120'000)          | 3'465'000   | CHF      | 3'258'832.50  | 0.67           |
| AUTONEUM HOLDING AG           | 1.125 16-23 04/07A  | 1'470'000   | 0                      | 0                    | 1'470'000   | CHF      | 1'445'745.00  | 0.29           |
| AXPO HOLDING AG               | 1.002 20-27 23/07A  | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'084'000.00  | 0.43           |
| AXPO HOLDING AG               | 1.75 16-24 29/05A   | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 949'500.00    | 0.19           |
| AXPO HOLDING AG               | 3.125 10-25 26/02A  | 1'245'000   | 0                      | 0                    | 1'245'000   | CHF      | 1'395'645.00  | 0.28           |
| BALOISE HOLDING               | 0.5000 19-25 28/11A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 154'800.00    | 0.03           |
| BALOISE LIFE LTD              | 1.75 17-49 31/12A   | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 662'025.00    | 0.13           |
| BALOISE LIFE LTD              | 2.2 17-48 19/06A    | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'089'900.00  | 0.22           |
| BALOISE-HOLDING AG            | 1.75 13-23 26/04A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'500.00    | 0.02           |
| BANCA D STATO                 | 0.375 18-28 08/02A  | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 407'800.00    | 0.08           |
| BANCA D'STATO C               | 0.0500 19-29 10/07A | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 347'025.00    | 0.07           |
| BANCA D'STATO C               | 0.4500 19-29 26/02A | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 667'550.00    | 0.14           |
| BANCA D'STATO CANT            | 0.50 15-24 24/06A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'400.00    | 0.02           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA          | 0.125 20-26 27/08A  | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 600'300.00    | 0.12           |
| BANCO CREDITO                 | 0.1000 20-26 18/09A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 248'125.00    | 0.05           |
| BANCO CREDITO                 | 0.2500 19-25 29/10A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'500.00    | 0.04           |
| BANCO CREDITO                 | 0.2500 19-29 24/09S | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'473'750.00  | 0.30           |
| BANCO CREDITO                 | 0.4000 19-24 22/11A | 1'370'000   | 0                      | 0                    | 1'370'000   | CHF      | 1'383'700.00  | 0.28           |
| BANCO DE CHILE                | 0.568 18-23 21/11A  | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 80'840.00     | 0.02           |
| BANCO DE CHILE                | 0.01 19-27 04/10A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 96'350.00     | 0.02           |
| BANCO DE CHILE                | 0.24 19-25 06/06A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'500.00    | 0.04           |
| BANCO DE CHILE                | 0.575 17-27 07/04A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'500.00    | 0.02           |
| BANCO DE CHILE                | 0.6925 18-24 04/12A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'000.00    | 0.03           |
| BANCO MERCANTILE              | 0.45 19-23 18/12A   | 2'100'000   | 0                      | 0                    | 2'100'000   | CHF      | 2'091'600.00  | 0.43           |
| BANCO MERCANTILE              | 0.50 20-24 06/12A   | 3'650'000   | 0                      | 0                    | 3'650'000   | CHF      | 3'631'750.00  | 0.75           |
| BANCO MERCANTILE              | 1.55 19-22 11/10A   | 1'230'000   | 0                      | 0                    | 1'230'000   | CHF      | 1'249'680.00  | 0.25           |
| BANCO SANTANDER CHILE         | 0.135 19-29 29/08A  | 1'730'000   | 0                      | 0                    | 1'730'000   | CHF      | 1'669'450.00  | 0.34           |
| BANCO SANTANDER CHILE         | 0.35 16-25 30/05A   | 40'000      | 0                      | 0                    | 40'000      | CHF      | 40'080.00     | 0.01           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| BANCO SANTANDER CHILE-REG-S 0.375 15-22 19/05A      | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'375.00    | 0.05           |
| BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A                | 210'000     | 0                      | 0                    | 210'000     | CHF      | 210'315.00    | 0.04           |
| BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A                | 2'050'000   | 0                      | 0                    | 2'050'000   | CHF      | 2'087'925.00  | 0.43           |
| BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'000.00    | 0.02           |
| BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A                | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 311'700.00    | 0.06           |
| BANK CLER AG 0.50 17-25 28/11A                      | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 123'600.00    | 0.03           |
| BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A            | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'050.00    | 0.02           |
| BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A            | 1'325'000   | 0                      | (75'000)             | 1'250'000   | CHF      | 1'247'500.00  | 0.25           |
| BANQ CANT FRIBOURG 0.20 18-26 20/02A                | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BANQ CANTONALE 0.3500 18-27 07/09A                  | 550'000     | 0                      | 0                    | 550'000     | CHF      | 566'775.00    | 0.12           |
| BANQ CANTONALE FRI 0.30 17-27 17/02A                | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BANQUE CANT DES GRIS 0.3 18-26 20/02A               | 400'000     | 500'000                | 0                    | 900'000     | CHF      | 926'550.00    | 0.19           |
| BANQUE CANTO VALAIS 0.15 20-32 05/10A               | 0           | 900'000                | (700'000)            | 200'000     | CHF      | 200'900.00    | 0.04           |
| BANQUE CANTONALE 0.1000 20-31 24/01A                | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'700.00    | 0.04           |
| BANQUE CANTONALE VAUDO 0.25 17-25 28/11A            | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 51'050.00     | 0.01           |
| BANQUE CANTONALE D'ARG 0 19-29 17/09A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'400.00    | 0.02           |
| BANQUE CANTONALE D'ARG 0.01 20-28 29/06A            | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'800.00    | 0.04           |
| BANQUE CANTONALE DE 0.14 20-30 12/06A               | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'000.00    | 0.04           |
| BANQUE CANTONALE DE ZU 0.05 20-31 05/02A            | 530'000     | 0                      | 0                    | 530'000     | CHF      | 532'915.00    | 0.11           |
| BANQUE CANTONALE DE ZU 0.75 15-30 28/10A            | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 268'750.00    | 0.05           |
| BANQUE CANTONALE DU JURA 0.625 15-25 04/03A         | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 72'450.00     | 0.01           |
| BANQUE CANTONALE V 0.5 17-29 12/07A                 | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 517'500.00    | 0.11           |
| BANQUE CANTONALE VAUD 0.5 16-28 13/12A              | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'400.00    | 0.04           |
| BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.40 16-31 07/04A         | 860'000     | 0                      | 0                    | 860'000     | CHF      | 876'340.00    | 0.18           |
| BANQUE CLER EX BANQUE 3.00 20-99 31/12A             | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 512'750.00    | 0.10           |
| BANQUE CLER EX BANQUE 0.375 19-27 26/04A            | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'800.00    | 0.04           |
| BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A               | 150'000     | 300'000                | 0                    | 450'000     | CHF      | 461'925.00    | 0.09           |
| BANQUE DES LETTRES 0.5 19-41 17/06A                 | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 541'600.00    | 0.11           |
| BANQUE VALIANT SA 0.2 19-27 29/01A                  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 308'400.00    | 0.06           |
| BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A                    | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'500.00    | 0.04           |
| BASELLANDSCHAFT 0.0100 21-33 28/01A                 | 0           | 350'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 348'075.00    | 0.07           |
| BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A                 | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'003'000.00  | 0.20           |
| BASELLANDSCHAFT 0.2500 20-32 02/09A                 | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'750.00    | 0.05           |
| BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.625 15-36 26/02A      | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 120'285.00    | 0.02           |
| BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.75 15-32 24/06A       | 190'000     | 0                      | (190'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75 15-28 30/03A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 213'400.00    | 0.04           |
| BASLER KANTONALE 0.1500 19-27 02/04A                | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'625.00    | 0.05           |
| BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A                | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 294'300.00    | 0.06           |
| BASLER KANTONALBAN 0.3 17-27 22/06A                 | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'600.00    | 0.04           |
| BASLER KANTONALBANK 2.00 10-32 15/11A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 122'600.00    | 0.02           |
| BC BERNOISE 0.75 15-25 14/07A                       | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 208'500.00    | 0.04           |
| BC BERNOISE 0.4 18-27 03/05A                        | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'100.00    | 0.04           |
| BC TICINO 0.30 17-27 15/06A                         | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'400.00    | 0.03           |
| BC VALAIS 0.3 19-27 01/02A                          | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 308'400.00    | 0.06           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation                             | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                             | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                             | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| BC ZURICH 0.02 16-27 16/08A             | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 253'625.00    | 0.05           |
| BELL AG 0.625 16-25 24/03A              | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'000.00    | 0.04           |
| BELL FOOD GROUP AG 0.375 18-24 01/02A   | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 121'140.00    | 0.02           |
| BELL FOOD GROUP AG 0.75 18-28 01/02A    | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 124'200.00    | 0.03           |
| BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A         | 0           | 750'000                | 0                    | 750'000     | CHF      | 765'750.00    | 0.16           |
| BERNER KANTONAL 0.1000 19-39 30/09A     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 97'500.00     | 0.02           |
| BFCM 0.20 20-28 03/11A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'250.00    | 0.03           |
| BFCM 0.25 19-29 24/10A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'200.00    | 0.04           |
| BFCM 0.20 19-26 12/06A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'850.00    | 0.03           |
| BFCM 0.25 19-25 10/07A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'000.00    | 0.03           |
| BFCM 0.366 18-24 10/10A                 | 60'000      | 0                      | 0                    | 60'000      | CHF      | 61'320.00     | 0.01           |
| BFCM 0.40 17-25 19/12A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'500.00    | 0.04           |
| BFCM 1.00 18-26 13/11A                  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'200.00     | 0.01           |
| BK CANTO SCHAFFHOUSE 0.5 18-28 31/05A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'125.00    | 0.03           |
| BK CANTONALE 0.375 18-26 23/03A         | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'900.00    | 0.04           |
| BKW ENERGIE 0.25 19-27 29/07A           | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'000.00    | 0.02           |
| BKW FMB ENERGIE AG 2.50 10-30 15/10A    | 930'000     | 0                      | 0                    | 930'000     | CHF      | 1'124'835.00  | 0.23           |
| BKW S 0.75 18-25 15/10A                 | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'450.00    | 0.03           |
| BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A       | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'400.00    | 0.04           |
| BLS SA 0.95 18-39 12/12A                | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 173'850.00    | 0.04           |
| BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 210'700.00    | 0.04           |
| BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A           | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'183'200.00  | 0.24           |
| BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A            | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 130'250.00    | 0.03           |
| BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A            | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 796'400.00    | 0.16           |
| BNP PARIBAS-SUB 1.75 15-25 05/06A       | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 73'640.00     | 0.01           |
| BOBST GROUP 1.125 18-24 27/09A          | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BOBST GROUP 0.50 20-26 17/02A           | 1'730'000   | 0                      | (1'090'000)          | 640'000     | CHF      | 641'600.00    | 0.13           |
| BOBST GROUP SA 1.50 14-20 30/09A        | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'000.00    | 0.02           |
| BPCE 0.50 19-23 08/11A                  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 306'900.00    | 0.06           |
| BQ CANTONALE GENEVE 1.125 17-27 28/06A  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 361'200.00    | 0.07           |
| BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A           | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 959'100.00    | 0.19           |
| BQUE LETTRE 1.0 18-43 07/09A            | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 359'010.00    | 0.07           |
| BQUE LETTRE GAG 0.5 18-29 13/07A        | 350'000     | 400'000                | 0                    | 750'000     | CHF      | 795'300.00    | 0.16           |
| BUCHER INDUSTRIES AG 1.375 14-24 02/10A | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 125'580.00    | 0.03           |
| BUEHLER HLDG 0.60 17-26 21/12A          | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 143'150.00    | 0.03           |
| BUEHLER HOLDING AG 0.10 17-22 21/12A    | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'200.00    | 0.04           |
| CA NEXT BANK SU 0.0700 20-29 18/09A     | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'100.00    | 0.04           |
| CABEI 0.2 19-24 25/03A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'475.00    | 0.03           |
| CABEI 0.405 20-25 25/06A                | 2'200'000   | 0                      | (1'600'000)          | 600'000     | CHF      | 616'800.00    | 0.13           |
| CANADIAN IMPERI 0.1000 20-23 24/10A     | 0           | 1'000'000              | (1'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANADIAN IMPERIAL 0.05 19-26 15/10A     | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 505'750.00    | 0.10           |
| CANTON DE BALE-VILLE 0.5 19-34 22/02A   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANTON DE GENEVE 0.05 20-29 15/11A      | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 507'500.00    | 0.10           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|----------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                            |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CANTON DE GENEVE           | 0.00 19-59 23/09A   | 3'110'000   | 0                      | 0                    | 3'110'000   | CHF      | 3'078'900.00  | 0.64           |
| CANTON DE NEUCHATE         | 0.75 18-33 28/11A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 109'000.00    | 0.02           |
| CANTON OF AARGAU           | 0.375 17-31 17/02A  | 80'000      | 0                      | (80'000)             | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANTON OF BERN             | 0.3500 19-34 08/05A | 150'000     | 0                      | (150'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANTON OF BERNE            | 0.625 15-32 02/11A  | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANTON OF GENEVE           | 0.0300 20-30 28/06A | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 252'500.00    | 0.05           |
| CANTON OF GENEVE           | 0.2000 20-35 28/09A | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'725.00    | 0.03           |
| CANTON OF GENEVE           | 0.3000 19-39 28/11A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'400.00    | 0.04           |
| CANTON OF GENEVE           | 0.00 19-28 26/05A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'100.00    | 0.04           |
| CANTON OF GENEVA           | 0.3750 20-30 27/02A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 209'000.00    | 0.04           |
| CANTON OF GENEVE           | 0.125 19-32 28/05A  | 285'000     | 0                      | 0                    | 285'000     | CHF      | 288'990.00    | 0.06           |
| CANTON OF NEUEN            | 0.1000 19-49 29/10A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 97'050.00     | 0.02           |
| CANTON OF NEUENBURG        | 0.30 19-39 19/07A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'150.00    | 0.02           |
| CANTON OF ZURICH           | 0.1000 20-45 23/06A | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 307'500.00    | 0.06           |
| CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK | 0.297 16-28 07/07A  | 175'000     | 0                      | 0                    | 175'000     | CHF      | 180'687.50    | 0.04           |
| CBQ FINANCE LTD            | 0.38 19-23 19/10A   | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'005'500.00  | 0.20           |
| CBQ FINANCE LTD            | 0.735 20-24 27/11A  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'300.00    | 0.02           |
| CBQ FINANCE LTD            | 1.1150 18-22 17/10A | 310'000     | 0                      | 0                    | 310'000     | CHF      | 315'270.00    | 0.06           |
| CBQ FINANCE LTD            | 0.697 18-21 22/03A  | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CELLNEX TELECOM SA         | 0.775 20-27 18/02A  | 1'800'000   | 0                      | (450'000)            | 1'350'000   | CHF      | 1'351'350.00  | 0.27           |
| CELLNEX TELECOM SA         | 1.1175 20-25 17/07A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'300.00    | 0.04           |
| CEMBRA MONEY BA            | FL.R 19-49 31/12A   | 825'000     | 0                      | 0                    | 825'000     | CHF      | 825'000.00    | 0.17           |
| CEMBRA MONEY BA            | 0.0000 19-23 19/05A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'500.00    | 0.04           |
| CEMBRA MONEY BA            | 0.1525 19-26 14/10A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 201'200.00    | 0.04           |
| CEMBRA MONEY BA            | 0.2850 19-27 19/08A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'275.00    | 0.03           |
| CEMBRA MONEY BA            | 0.8750 18-26 08/06A | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 312'300.00    | 0.06           |
| CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S | 1.25 14-22 14/10A   | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'074'675.00  | 0.22           |
| CEMBRA MONEY BANK SA       | 0.18 16-23 05/10A   | 680'000     | 0                      | 0                    | 680'000     | CHF      | 684'760.00    | 0.14           |
| CEMBRA MONEY BANK SA       | 0.375 17-25 27/06A  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 304'350.00    | 0.06           |
| CEMBRA MONEY BANK SA       | 0.25 17-24 23/05A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'000.00    | 0.04           |
| CENTRLETR                  | 0.7 19-39 05/03A    | 1'300'000   | 0                      | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'456'000.00  | 0.30           |
| CIE FINANCIERE             | 1.7500 19-25 30/07A | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'316'375.00  | 0.48           |
| CIE FINANCIERE TRA         | 1.625 16-22 21/11A  | 1'320'000   | 0                      | 0                    | 1'320'000   | CHF      | 1'337'820.00  | 0.27           |
| CITIGROUP INC              | 0.7500 19-26 02/04A | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 311'100.00    | 0.06           |
| CITIGROUP INC              | 0.50 19-28 01/11A   | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 184'770.00    | 0.04           |
| CITIGROUP INC EMTN         | 0.50 17-24 22/11A   | 190'000     | 0                      | 0                    | 190'000     | CHF      | 194'940.00    | 0.04           |
| CITY OF BERN               | 0.625 17-39 13/06A  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 541'500.00    | 0.11           |
| CITY OF BIEL               | 1.0300 19-34 12/04A | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 77'875.00     | 0.02           |
| CITY OF BIEL               | 1.375 14-29 24/09A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 56'150.00     | 0.01           |
| CITY OF LAUSANN            | 0.0500 19-54 28/09A | 1'720'000   | 0                      | 0                    | 1'720'000   | CHF      | 1'497'260.00  | 0.30           |
| CITY OF LAUSANN            | 0.3500 20-32 06/07A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'875.00    | 0.05           |
| CITY OF LAUSANN            | 0.6000 20-50 06/07A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'450.00    | 0.02           |
| CITY OF LAUSANN            | 0.6000 20-56 30/11A | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'700.00    | 0.02           |
| CITY OF LAUSANN            | 1.0500 19-44 07/03A | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 57'775.00     | 0.01           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---------------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                     |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                     |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                                 |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CITY OF LAUSANNE                | 0.625 15-30 04/03A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'250.00    | 0.02           |
| CITY OF LAUSANNE                | 0.875 17-42 06/10A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 55'525.00     | 0.01           |
| CITY OF LUGANO                  | 0.1500 20-70 28/11A | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 95'450.00     | 0.02           |
| CITY OF WINTERT                 | 2.5000 11-38 25/03A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 350'375.00    | 0.07           |
| CITY OF WINTERHOUR              | 1.875 12-37 20/04A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 128'100.00    | 0.03           |
| CITY OF ZURICH                  | 2.55 06-36 10/03A   | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 152'350.00    | 0.03           |
| CITY OF ZURICH                  | 0.55 17-37 08/05A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 108'050.00    | 0.02           |
| CITY OF ZURICH                  | 0.9500 18-42 19/12A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 118'850.00    | 0.02           |
| CITY OF ZURICH                  | 1.5000 12-32 12/04A | 200'000     | 1'000'000              | (750'000)            | 450'000     | CHF      | 531'225.00    | 0.11           |
| CITY OF ZURICH SWITZER          | 0.25 19-39 26/05A   | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 144'200.00    | 0.03           |
| CLARIANT AG                     | 1.1250 19-26 15/04A | 2'510'000   | 0                      | 0                    | 2'510'000   | CHF      | 2'575'260.00  | 0.53           |
| COMMERZBANK AG                  | 1.1000 18-25 11/07A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'400.00    | 0.02           |
| COMMONW BK AUSTRALIA            | 0.113 19-29 10/12A  | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 401'200.00    | 0.08           |
| COMMONW BK AUSTRALIA            | 0.40 17-26 25/09A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'800.00    | 0.04           |
| CONFEDERATION SUISSE            | 0.00 19-34 26/06U   | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 521'800.00    | 0.11           |
| CONFEDERATION SUISSE            | 0.50 16-58 30/05A   | 70'000      | 100'000                | 0                    | 170'000     | CHF      | 222'853.00    | 0.05           |
| COOP GRUPE 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   | 210'000     | 0                      | (210'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| COOP-GRUPE GENOSSENSCHAFT       | 0.50 16-26 19/05A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 305'400.00    | 0.06           |
| COOP-GRUPE GENOSSENSCHAFT       | 0.875 15-24 31/07A  | 270'000     | 0                      | 0                    | 270'000     | CHF      | 279'450.00    | 0.06           |
| CORPORACION ANDINA DE F         | 0.7 20-25 04/09A    | 0           | 2'150'000              | 0                    | 2'150'000   | CHF      | 2'218'800.00  | 0.46           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 0.15 16-22 24/02A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'765.00    | 0.03           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 0.304 16-24 16/09A  | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 126'937.50    | 0.03           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 0.45 15-23 07/09A   | 75'000      | 0                      | 0                    | 75'000      | CHF      | 76'350.00     | 0.02           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 0.50 15-26 26/02A   | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 224'950.00    | 0.05           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 0.51 16-26 16/09A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'450.00    | 0.02           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 1.50 14-28 01/12A   | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 764'400.00    | 0.16           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO   | 2.00 14-24 05/02A   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 372'925.00    | 0.08           |
| CPI PROPERTY GROUP              | 1.6300 18-23 25/10A | 2'450'000   | 0                      | 0                    | 2'450'000   | CHF      | 2'494'100.00  | 0.52           |
| CREDIT AGRICOLE HOME            | 0.25 19-29 24/10A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'700.00    | 0.02           |
| CREDIT AGRICOLE HOME            | 0.50 18-28 10/03A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 211'400.00    | 0.04           |
| CREDIT AGRICOLE LDN             | 0.300 17-24 18/04A  | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 111'980.00    | 0.02           |
| CREDIT AGRICOLE LDN             | 0.1275 20-28 27/07A | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 304'050.00    | 0.06           |
| CREDIT AGRICOLE LDN             | 0.45 17-22 14/03A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'610.00    | 0.02           |
| CREDIT AGRICOLE LDN             | 0.50 20-26 01/10A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'300.00    | 0.04           |
| CREDIT AGRICOLE LDN             | 0.625 17-24 12/07A  | 1'490'000   | 0                      | (1'340'000)          | 150'000     | CHF      | 154'275.00    | 0.03           |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON       | 0.55 16-26 14/12A   | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 135'265.00    | 0.03           |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON       | 0.625 15-23 15/09A  | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 82'000.00     | 0.02           |
| CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB   | 2.125 15-25 29/09A  | 2'795'000   | 0                      | 0                    | 2'795'000   | CHF      | 2'979'470.00  | 0.62           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R        | 17-XX XX/XXA        | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 766'875.00    | 0.16           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R        | 18-XX 04/09A        | 330'000     | 0                      | 0                    | 330'000     | CHF      | 336'600.00    | 0.07           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R        | 19-XX 11/11A        | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'501'500.00  | 0.30           |
| CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY | 1.00 15-23 14/04A   | 960'000     | 0                      | 0                    | 960'000     | CHF      | 984'000.00    | 0.20           |
| CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD      | 3.125 10-30 12/11A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 125'150.00    | 0.03           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CREDIT SUISSE LONDON BRANCH 0.55 16-24 15/04A         | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 184'500.00    | 0.04           |
| CREDIT SUISSE S 0.0000 20-30 31/10A                   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 400'800.00    | 0.08           |
| CREDIT SUISSE S 0.2500 20-28 16/06A                   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 361'725.00    | 0.07           |
| CREDIT SUISSE S 0.00 20-24 17/12A                     | 350'000     | 0                      | (250'000)            | 100'000     | CHF      | 101'600.00    | 0.02           |
| CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0.00 21-27 27/01A               | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 305'100.00    | 0.06           |
| CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0.00 21-33 27/01A               | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 397'200.00    | 0.08           |
| CREDIT SUISSE SWITZERLAND 19-29 16/07A                | 2'400'000   | 0                      | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'419'200.00  | 0.50           |
| CREDITO REAL 2.875 18-22 09/02A                       | 500'000     | 100'000                | 0                    | 600'000     | CHF      | 597'000.00    | 0.12           |
| CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S1.375 14-22 30/09A    | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 359'100.00    | 0.07           |
| CT BALE CHAMPAGNE 1.375 14-34 29/09A                  | 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      | 76'237.50     | 0.02           |
| DAIMLER INTL FIN 0.85 18-25 14/11A                    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'050.00    | 0.03           |
| DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A                        | 2'000'000   | 0                      | (1'200'000)          | 800'000     | CHF      | 808'800.00    | 0.16           |
| DANSKE BANK 3.125 13-25 18/12A                        | 290'000     | 0                      | (290'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| DEUT PFANDBRIEF 0.1250 19-23 05/06A                   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'800.00    | 0.04           |
| DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A                   | 0           | 550'000                | 0                    | 550'000     | CHF      | 550'275.00    | 0.11           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A                   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 264'625.00    | 0.05           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A                   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'600.00    | 0.04           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A                   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 265'375.00    | 0.05           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A                   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 319'200.00    | 0.06           |
| DEUTSCHE BANK 0.8 20-25 07/02A                        | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'818'900.00  | 0.38           |
| DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A                     | 375'000     | 0                      | 0                    | 375'000     | CHF      | 384'187.50    | 0.08           |
| DEUTSCHE BANK AG 0.625 15-23 19/12A                   | 260'000     | 100'000                | 0                    | 360'000     | CHF      | 365'400.00    | 0.07           |
| DEUTSCHE BANK AG 0.75 16-21 05/07A                    | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A               | 300'000     | 500'000                | 0                    | 800'000     | CHF      | 819'600.00    | 0.17           |
| DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 0.50 15-23 08/12A     | 430'000     | 0                      | 0                    | 430'000     | CHF      | 439'460.00    | 0.09           |
| DH SWITZERLAND FINANCE SA-REG-S 1.125 15-28 08/12A    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 161'175.00    | 0.03           |
| DNB BOLIGKREDITT AS 2 10-30 02/09A                    | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 120'550.00    | 0.02           |
| DORMAKABA FINANCE AG 1.00 17-25 13/10A                | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'800.00    | 0.02           |
| DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A                        | 40'000      | 0                      | 0                    | 40'000      | CHF      | 40'260.00     | 0.01           |
| DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.238 13-23 30/08A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 212'700.00    | 0.04           |
| EBN BV-REG-S 0.875 14-26 22/09A                       | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 160'725.00    | 0.03           |
| EDF SA 0.30 16-24 14/10A                              | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 408'000.00    | 0.08           |
| EDF SA 0.65 16-28 13/10A                              | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 209'000.00    | 0.04           |
| EFIAG 0.45 17-22 11/07A                               | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'675.00    | 0.03           |
| EFIAG 0.875 18-23 18/10A                              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'800.00    | 0.02           |
| ELI LILLY & CO-REG-S 0.45 16-28 24/01A                | 380'000     | 0                      | 0                    | 380'000     | CHF      | 393'870.00    | 0.08           |
| EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'500.00    | 0.04           |
| EMIS FUER GEM W 0.1000 20-38 02/11A                   | 0           | 50'000                 | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'525.00     | 0.01           |
| EMIS FUER GEM W 0.3000 19-39 25/11A                   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 210'100.00    | 0.04           |
| EMIS FUER GEM W 0.3500 20-40 27/04A                   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 264'375.00    | 0.05           |
| EMIS FUER GEM W 0.4400 19-37 28/05A                   | 130'000     | 0                      | (30'000)             | 100'000     | CHF      | 106'950.00    | 0.02           |
| EMIS FUER GEM W 0.7700 18-33 16/05A                   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EMIS FUER GEM WOHNBAUT 0.5 18-34 09/03A               | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.625 15-33 07/09A | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EMMI FINANZ AG 0.50 17-29 21/06A                        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'700.00    | 0.02           |
| ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.625 11-23 31/01A              | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 938'250.00    | 0.19           |
| ENGADINER KRAFTWERKE 1.625 14-24 25/04A                 | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'350.00    | 0.02           |
| EXP-IMP.BANK KOREA 0.3825 18-24 11/07A                  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 511'500.00    | 0.10           |
| FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A           | 1'550'000   | 0                      | 0                    | 1'550'000   | CHF      | 1'558'835.00  | 0.32           |
| FERRING HOLDING 1.0500 20-25 09/07A                     | 1'700'000   | 0                      | (500'000)            | 1'200'000   | CHF      | 1'222'800.00  | 0.25           |
| FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A                         | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'000'000.00  | 0.20           |
| FIRMENICH INTER 1.0000 20-23 19/12A                     | 1'050'000   | 0                      | (650'000)            | 400'000     | CHF      | 412'800.00    | 0.08           |
| FIRST ABU DHABI 0.0680 21-27 31/03A                     | 0           | 1'100'000              | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'098'581.00  | 0.22           |
| FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A                     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'650.00    | 0.03           |
| FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A                       | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 149'250.00    | 0.03           |
| FIRST GULF BANK PJSC 0.625 15-22 27/05A                 | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 182'070.00    | 0.04           |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A                  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 344'050.01    | 0.07           |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG 0.7 20-24 22/05A                   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 307'500.00    | 0.06           |
| FLUGHAFEN ZURIC 0.1000 20-27 30/12A                     | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 149'325.00    | 0.03           |
| FLUGHAFEN ZURIC 0.2000 20-35 26/02A                     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 146'100.00    | 0.03           |
| FLUGHAFEN ZURICH A 0.625 17-29 24/05A                   | 1'190'000   | 0                      | 0                    | 1'190'000   | CHF      | 1'234'625.00  | 0.25           |
| FONPLATA 0.578 19-24 11/03A                             | 510'000     | 0                      | 0                    | 510'000     | CHF      | 514'590.00    | 0.10           |
| FORD MOTOR CRED 2.1250 20-23 04/12A                     | 0           | 2'250'000              | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'280'375.00  | 0.47           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.50 16-28 23/02A               | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 230'010.00    | 0.05           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.60 15-27 09/04A               | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| FREIBURGER KANTONALBK 0.0 21-31 05/02A                  | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 498'320.00    | 0.10           |
| FREIBURGER KANTONALBK 0.00 20-30 26/02U                 | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'900.00    | 0.04           |
| FREIBURGER KB 0.1 19-44 01/11A                          | 200'000     | 300'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 483'000.00    | 0.10           |
| GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A                           | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'975.00    | 0.03           |
| GALENICA SA 0.50 17-18 15/06A                           | 240'000     | 0                      | (90'000)             | 150'000     | CHF      | 152'175.00    | 0.03           |
| GEBERIT AG 0.35 20-22 20/10A                            | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 253'125.00    | 0.05           |
| GEBERIT AG 0.1000 19-24 17/10A                          | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 131'625.00    | 0.03           |
| GEBERIT AG 0.6000 19-28 17/10A                          | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'075.00    | 0.03           |
| GEBERIT AG 0.30 15-23 17/04A                            | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 70'910.00     | 0.01           |
| GENEVA, CANTON OF 0.60 16-46 04/07A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 110'650.00    | 0.02           |
| GENEVA, CANTON OF 1.50 12-32 05/03A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 117'100.00    | 0.02           |
| GENEVA, CANTON OF 1.75 13-34 24/05A                     | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 429'450.00    | 0.09           |
| GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40 16-36 28/04A               | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 522'000.00    | 0.11           |
| GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.375 14-34 29/09A              | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 294'750.00    | 0.06           |
| GEORG FISCHER 1.05 18-28 20/04A                         | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 212'300.00    | 0.04           |
| GEORG FISCHER AG 0.9500 20-30 25/03A                    | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'750.00    | 0.02           |
| GEORGES FISCHER FINANZ AG 0.875 16-26 12/05A            | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 73'045.00     | 0.01           |
| GEORGES FISCHER FINANZ AG 2.50 13-22 12/09A             | 270'000     | 0                      | 0                    | 270'000     | CHF      | 281'880.00    | 0.06           |
| GIVAUDAN SA 1.75 14-24 19/03A                           | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 159'600.00    | 0.03           |
| GIVAUDAN SA 0.1500 20-28 10/11A                         | 0           | 110'000                | 0                    | 110'000     | CHF      | 111'045.00    | 0.02           |
| GIVAUDAN SA 0.625 16-31 05/12A                          | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'850.00    | 0.03           |
| GLARNER KANTONA 0.4000 18-26 30/11A                     | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 259'000.00    | 0.05           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| GLARNER KANTONA 0.00 19-29 16/10A                         | 1'520'000   | 0                      | 0                    | 1'520'000   | CHF      | 1'529'120.00  | 0.31           |
| GLARNER KANTONA 0.00 20-28 06/09A                         | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'500.00    | 0.03           |
| GLARNER KANTONALBA 0.15 17-25 26/09A                      | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'050.00    | 0.02           |
| GLARNER KANTONALBANK 0.05 18-24 06/12A                    | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'750.00     | 0.01           |
| GLENCORE CAP FI 1.0000 20-27 30/03A                       | 0           | 200'000                | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A                    | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 234'600.00    | 0.05           |
| GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A                   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 314'100.00    | 0.06           |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A                   | 1'750'000   | 0                      | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'778'875.00  | 0.37           |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A                  | 1'555'000   | 0                      | 0                    | 1'555'000   | CHF      | 1'623'420.00  | 0.33           |
| GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A                        | 1'670'000   | 0                      | 0                    | 1'670'000   | CHF      | 1'713'420.00  | 0.35           |
| GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A                      | 1'815'000   | 0                      | 0                    | 1'815'000   | CHF      | 1'902'120.00  | 0.40           |
| GRANDE DIXENCE SA 2.375 11-21 10/06A                      | 720'000     | 0                      | (200'000)            | 520'000     | CHF      | 524'940.00    | 0.11           |
| GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25 16-28 10/03A               | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'600.00    | 0.04           |
| GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.625 15-29 20/04A              | 190'000     | 0                      | 0                    | 190'000     | CHF      | 200'830.00    | 0.04           |
| GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19-32 28/05A                   | 720'000     | 0                      | (400'000)            | 320'000     | CHF      | 331'840.00    | 0.07           |
| GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A                             | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 354'725.00    | 0.07           |
| GZO AG SPITAL WETZIKON 1.875 14-24 12/06A                 | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'575'000.00  | 0.32           |
| HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A                    | 1'950'000   | 0                      | 0                    | 1'950'000   | CHF      | 1'963'650.00  | 0.41           |
| HELVETIA ASSURANCE 1.75 20-49 31/12A                      | 0           | 1'000'000              | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'026'000.00  | 0.21           |
| HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA                         | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 907'200.00    | 0.18           |
| HELVETIA SCHWEI FL.R 20-40 12/08A                         | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 591'000.00    | 0.12           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-REG-S 1.50 14-25 28/04A | 675'000     | 0                      | 0                    | 675'000     | CHF      | 719'550.00    | 0.15           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-44 17/10A   | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 549'250.00    | 0.11           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A   | 2'050'000   | 0                      | 0                    | 2'050'000   | CHF      | 2'125'850.00  | 0.44           |
| HIAG IMMOBILIEN 1.0000 18-22 26/10A                       | 950'000     | 0                      | 0                    | 950'000     | CHF      | 961'400.00    | 0.20           |
| HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A                      | 805'000     | 0                      | (725'000)            | 80'000      | CHF      | 80'712.00     | 0.02           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A                  | 3'350'000   | 0                      | (1'450'000)          | 1'900'000   | CHF      | 1'938'000.00  | 0.40           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.00 16-23 04/07A              | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'775.00    | 0.03           |
| HILTI AG 0.2 17-24 08/11A                                 | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'450.00    | 0.02           |
| HILTI AG 0.4 17-27 08/11A                                 | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'450.00    | 0.02           |
| HILTI AG (LIECH 0.0500 20-25 02/07A                       | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 201'900.00    | 0.04           |
| HYPO NOE 0.10 19-24 27/11A                                | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'650.00    | 0.02           |
| HYPO NOE 0.125 16-23 17/10A                               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'900.00    | 0.02           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A                      | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'850.00    | 0.02           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A                     | 5'390'000   | 0                      | 0                    | 5'390'000   | CHF      | 5'338'795.00  | 1.09           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A                    | 4'945'000   | 0                      | 0                    | 4'945'000   | CHF      | 4'932'637.50  | 1.01           |
| HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A                     | 1'310'000   | 0                      | 0                    | 1'310'000   | CHF      | 1'339'475.00  | 0.27           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'600.00    | 0.04           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A                  | 5'150'000   | 0                      | 0                    | 5'150'000   | CHF      | 5'253'000.00  | 1.08           |
| IKA LIMECO 0.375 18-26 25/09A                             | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'650.00    | 0.02           |
| IMPLENIA AG-REG-S 1.625 14-24 15/10A                      | 1'500'000   | 700'000                | 0                    | 2'200'000   | CHF      | 2'140'600.00  | 0.44           |
| INDUST BANK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A                  | 450'000     | 0                      | (250'000)            | 200'000     | CHF      | 202'200.00    | 0.04           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| INTERSHOP HOLDING 1.125 15-23 17/04A                   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'500.00    | 0.02           |
| INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A                    | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'009'000.00  | 0.20           |
| INVESTIS HOLDIN 0.0500 19-23 09/10A                    | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'393'700.00  | 0.28           |
| INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A                   | 690'000     | 0                      | (70'000)             | 620'000     | CHF      | 621'240.00    | 0.13           |
| JACKSON NALT LIFE 0.375 17-25 18/07A                   | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 132'665.00    | 0.03           |
| JACKSON NATL LI 0.3000 18-23 18/12A                    | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'000.00    | 0.04           |
| JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A                  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 500'000.00    | 0.10           |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A                  | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 165'440.00    | 0.03           |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A                  | 430'000     | 0                      | 0                    | 430'000     | CHF      | 440'105.00    | 0.09           |
| JULIUS BAER GR 0.375 17-24 06/12A                      | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'575.00     | 0.01           |
| KANTONSSPITAL AARAU 0.75 17-32 28/05A                  | 60'000      | 250'000                | 0                    | 310'000     | CHF      | 325'500.00    | 0.07           |
| KANTONSSPITAL B 0.7000 18-28 23/05A                    | 60'000      | 0                      | 0                    | 60'000      | CHF      | 63'120.00     | 0.01           |
| KANTONSSPITAL BADEN 1.1 18-33 23/05A                   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 161'475.00    | 0.03           |
| KANTONSSPITAL WINTERT 0.00 19-31 30/09U                | 450'000     | 0                      | 0                    | 450'000     | CHF      | 445'500.00    | 0.09           |
| KEB HANA BANK 0.4075 18-23 14/09A                      | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'550.00    | 0.03           |
| KERNKFRATWERKE LEIB. 1.50 18-24 07/08A                 | 370'000     | 0                      | 0                    | 370'000     | CHF      | 385'540.00    | 0.08           |
| KERNKRAFTWERK G 0.9300 20-27 30/09A                    | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 510'000.00    | 0.10           |
| KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 1.50 15-22 16/12A           | 1'005'000   | 0                      | 0                    | 1'005'000   | CHF      | 1'029'622.50  | 0.21           |
| KERNKRAFTWERKE 2.0000 19-25 14/02A                     | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'491'000.00  | 0.30           |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25 16-28 28/07A | 190'000     | 0                      | 0                    | 190'000     | CHF      | 193'515.00    | 0.04           |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75 16-36 28/07A | 75'000      | 0                      | 0                    | 75'000      | CHF      | 77'212.50     | 0.02           |
| KIWIBANK 0.25 18-23 18/10A                             | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'700.00    | 0.02           |
| KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.375 06-26 22/06A           | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 270'825.00    | 0.06           |
| KOR HYDRO&NUCLEAR POW 19-24 19/07U                     | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 503'500.00    | 0.10           |
| KOREA DEV BANK 0.445 20-25 08/05A                      | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 309'300.00    | 0.06           |
| KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A                     | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 163'120.00    | 0.03           |
| KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A                     | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 354'375.00    | 0.07           |
| KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A                    | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'875.00    | 0.05           |
| KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A                    | 1'200'000   | 0                      | (700'000)            | 500'000     | CHF      | 507'500.00    | 0.10           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10A                   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 303'150.00    | 0.06           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A                  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 261'750.00    | 0.05           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.2625 20-27 30/07A                 | 200'000     | 100'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 307'050.00    | 0.06           |
| KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'500.00    | 0.03           |
| KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A                  | 500'000     | 0                      | (300'000)            | 200'000     | CHF      | 201'600.00    | 0.04           |
| KRAFTWERKE LINTH L 2.00 17-23 11/12A                   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 421'600.00    | 0.09           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25 14-24 11/09A          | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 415'600.00    | 0.08           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A         | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 672'600.00    | 0.14           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 11-23 09/06A          | 320'000     | 0                      | 0                    | 320'000     | CHF      | 340'160.00    | 0.07           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A         | 765'000     | 0                      | 0                    | 765'000     | CHF      | 960'840.00    | 0.20           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A          | 1'270'000   | 0                      | 0                    | 1'270'000   | CHF      | 1'532'890.00  | 0.31           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A          | 1'880'000   | 0                      | 0                    | 1'880'000   | CHF      | 2'585'000.00  | 0.54           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A          | 1'620'000   | 0                      | 0                    | 1'620'000   | CHF      | 2'075'220.00  | 0.43           |
| KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A                  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'334.00    | 0.02           |
| KRAFTWERKE OBERHAS 0.7 17-26 30/01A                    | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 207'800.00    | 0.04           |

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|----------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                            |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| KT NEUENBURG               | 0.35 20-50 14/07A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'000.00    | 0.02           |
| KUEHNE NAGEL INTERNATI     | 0.02 19-22 18/11A   | 135'000     | 0                      | 0                    | 135'000     | CHF      | 135'202.50    | 0.03           |
| LAFARGE HOLCIM             | 1.0 18-24 11/09A    | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 677'300.00    | 0.14           |
| LAFARGEHOLCIM LTD          | 1.00 15-25 04/12A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'975.00    | 0.03           |
| LGT BANK AG 0.625          | 15-25 25/11A        | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 313'050.00    | 0.06           |
| LGT BANK IN LIECHTE        | 0.20 20-30 04/11A   | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'350.00    | 0.02           |
| LGT BANK IN LIECHTE        | 0.375 19-28 05/07A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'400.00    | 0.04           |
| LGT BANK LTD               | 0.375 19-29 15/11A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'900.00    | 0.04           |
| LIECHTENSTEIN LDBANK       | 0.125 19-26 28/05A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'275.00    | 0.03           |
| LIECHTENSTEINISCHE LA      | 0.00 19-29 27/09A   | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 886'050.00    | 0.18           |
| LIECHTENSTEINISCHE LA      | 0.3 20-30 24/09A    | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'050.00    | 0.02           |
| LINDT & SPRUENG            | 0.0100 20-28 06/10A | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'350.00    | 0.03           |
| LINDT & SPRUENG            | 0.2500 20-32 06/10A | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'325.00    | 0.03           |
| LINDT & SPRUENGLI AG-REG-S | 1.00 14-24 08/10A   | 30'000      | 0                      | 0                    | 30'000      | CHF      | 31'485.00     | 0.01           |
| LLOYDS BANKING GROUP       | 1.00 18-25 04/09A   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 414'600.00    | 0.08           |
| LONZA SWISS FINANCE AG     | 1.25 15-23 22/09A   | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 92'970.00     | 0.02           |
| LONZA SWISS FINANCE AG     | 3.00 12-22 11/10A   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 263'375.00    | 0.05           |
| LONZA SWISS FINANZ         | 1.00 20-23 28/04A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'800.00    | 0.04           |
| LONZA SWISS FINANZ         | 0.35 20-26 22/09A   | 0           | 750'000                | (550'000)            | 200'000     | CHF      | 201'800.00    | 0.04           |
| LUCERNE, CANTON OF         | 2.00 13-33 28/10A   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| LUZERNER KANTON            | 0.625 18-28 25/09A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'825.00    | 0.03           |
| LUZERNER KANTON            | 0.5000 19-41 26/07A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'275.00    | 0.03           |
| LUZERNER KANTONAL BANK     | 0.15 19-44 07/10A   | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'369'200.00  | 0.28           |
| LUZERNER KANTONALB         | 0.10 16-31 15/09A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 301'500.00    | 0.06           |
| LUZERNER KANTONALB         | 2.00 10-33 06/12A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 124'300.00    | 0.03           |
| LUZERNER KANTONALBANK      | 0.125 20-32 25/11A  | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 304'200.00    | 0.06           |
| LUZERNER KANTONALBANK      | 0.85 19-42 12/03A   | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 260'130.00    | 0.05           |
| LUZERNER KANTONALBANK      | 1.625 12-37 20/07A  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 308'500.00    | 0.06           |
| LUZERNER KANTONALBK        | 0.2500 20-40 28/08A | 0           | 500'000                | (300'000)            | 200'000     | CHF      | 200'000.00    | 0.04           |
| LUZERNER KANTONALBK        | 2.125 11-41 04/10A  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 688'000.00    | 0.14           |
| LUZERNER KB                | 0.00 20-28 07/08U   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 252'875.00    | 0.05           |
| MBANK SA                   | 0.5650 18-22 07/06A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'825.00    | 0.03           |
| MEDIOBANCA INT             | 0.55 18-23 02/03A   | 1'330'000   | 0                      | (630'000)            | 700'000     | CHF      | 708'050.00    | 0.14           |
| MET LIFE GLOB F            | 0.1250 20-28 25/09A | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 506'500.00    | 0.10           |
| MET LIFE GLOBAL FDG I      | 0.125 19-27 11/06A  | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 182'790.00    | 0.04           |
| MET LIFE GLOBAL FDG I      | 0.30 17-26 19/01A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'100.00    | 0.04           |
| MFINANCE FRANCE            | 1.005 17-23 28/03A  | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 131'560.00    | 0.03           |
| MIGROS BANK                | 0.2500 19-27 10/12A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 254'250.00    | 0.05           |
| MOBIMO HOLDING             | 0.25 20-28 23/03A   | 500'000     | 0                      | (400'000)            | 100'000     | CHF      | 99'800.00     | 0.02           |
| MOBIMO HOLDING             | 0.8750 18-23 02/10A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'300.00    | 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  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'450.00    | 0.02           |
| MONDELEZ INTL              | 0.617 17-24 30/09A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'600.00    | 0.02           |
| MONDELEZ INTL              | 1.125 15-23 21/12A  | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 176'035.00    | 0.04           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation                               | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                               | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                               | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| MONDELEZ INTL-REG-S 1.125 15-25 30/12A    | 225'000     | 0                      | 0                    | 225'000     | CHF      | 237'487.50    | 0.05           |
| MUENCHENER HYPO 0.30 17-24 20/12A         | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'625.00     | 0.01           |
| MUENCHENER HYPO 0.55 17-32 22/11A         | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 160'425.00    | 0.03           |
| MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A       | 2'400'000   | 0                      | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'410'800.00  | 0.50           |
| MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A       | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 268'250.00    | 0.05           |
| MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A         | 0           | 1'000'000              | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'016'000.00  | 0.21           |
| MUENCHENER HYPO 0.35 18-23 03/05A         | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 70'840.00     | 0.01           |
| MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A         | 2'500'000   | 0                      | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'516'250.00  | 0.52           |
| MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A        | 380'000     | 0                      | 0                    | 380'000     | CHF      | 384'180.00    | 0.08           |
| MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A          | 1'750'000   | 0                      | (1'750'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| NANT DE DRANCE 0.8750 20-29 23/05A        | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 262'250.00    | 0.05           |
| NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A     | 1'200'000   | 600'000                | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'904'400.00  | 0.40           |
| NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A       | 1'220'000   | 0                      | 0                    | 1'220'000   | CHF      | 1'292'590.00  | 0.26           |
| NANT DE DRANCE SA 1.50 13-21 15/02A       | 240'000     | 0                      | (240'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| NANT DE DRANCE SA 1.75 14-24 18/07A       | 365'000     | 0                      | 0                    | 365'000     | CHF      | 385'622.50    | 0.08           |
| NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A      | 1'260'000   | 0                      | 0                    | 1'260'000   | CHF      | 1'433'880.00  | 0.29           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A  | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 232'760.00    | 0.05           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'000.00    | 0.05           |
| NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 359'275.00    | 0.07           |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A    | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'010'000.00  | 0.42           |
| NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A        | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'549'350.00  | 0.31           |
| NEDER WATERSCHAPSBANK 0.625 17-37 21/08A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 220'900.00    | 0.04           |
| NESTLE HOLDINGS INC 0.55 17-32 04/10A     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'950.00    | 0.02           |
| NEUCHATEL REP REGS 0.70 17-37 23/11A      | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 185'640.00    | 0.04           |
| NEW YORK LIFE G 0.1250 20-29 11/09A       | 0           | 700'000                | 0                    | 700'000     | CHF      | 705'600.00    | 0.14           |
| NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A       | 550'000     | 0                      | 0                    | 550'000     | CHF      | 562'925.00    | 0.11           |
| NIDWALDNER KANT 0.00 19-29 05/11A         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'600.00    | 0.02           |
| NIDWALDNER KANTONALBANK 0.25 16-26 27/05A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'850.00    | 0.02           |
| NORDEA BANK ABP 0.125 20-26 02/06A        | 450'000     | 0                      | 0                    | 450'000     | CHF      | 459'900.00    | 0.09           |
| NORTH AMERICAN 0.20 17-27 26/10A          | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'800.00    | 0.02           |
| NORTH AMERICAN DEV BK 0.20 20-28 28/11A   | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 608'400.00    | 0.12           |
| NORTH AMERICAN DEV BK 0.55 20-33 27/05A   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 362'075.00    | 0.07           |
| NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A             | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 452'200.00    | 0.09           |
| OESTER.KONTROLLBK 3.25 06-36 25/07A       | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 150'450.00    | 0.03           |
| ONOVA HOLDING LTD. 0.55 20-22 06/04A      | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 252'625.00    | 0.05           |
| ONTARIO (PROV.OF) 0.25 17-29 28/06A       | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 310'650.00    | 0.06           |
| ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A               | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 304'800.00    | 0.06           |
| ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'300.00    | 0.02           |
| ORASCOM DEVELOP 3.2500 19-24 11/10A       | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'692'000.00  | 0.34           |
| ORIOR AG 0.625 17-23 26/09A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'500.00    | 0.02           |
| PANALPINA TRANS. 1.0 18-22 12/12A         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'050.00    | 0.02           |
| PETROLEOS MEXICANOS 2.375 16-21 14/12A    | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A   | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 585'400.00    | 0.12           |
| PFANDBREIFBANK 0.375 18-28 07/09A         | 0           | 400'000                | (400'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                              | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                              | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                              | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| PFANDBRIEF 0.75 18-33 21/06A             | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 438'400.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 434'400.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-25 12/08A      | 0           | 300'000                | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-31 02/04A      | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'800.00    | 0.03           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-29 05/02A      | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 510'110.00    | 0.10           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-33 18/03A      | 0           | 600'000                | 0                    | 600'000     | CHF      | 602'460.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-36 15/02A      | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 249'015.00    | 0.05           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-41 20/05A      | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 98'590.00     | 0.02           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0500 20-43 06/10A      | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'040.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1000 19-31 03/12A      | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'075'200.00  | 0.22           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1000 20-30 12/06A      | 1'000'000   | 0                      | (700'000)            | 300'000     | CHF      | 307'800.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/03A      | 340'000     | 0                      | 0                    | 340'000     | CHF      | 348'500.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A      | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 511'000.00    | 0.10           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-33 14/10A      | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'000.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-35 03/09A      | 0           | 450'000                | 0                    | 450'000     | CHF      | 456'615.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-40 17/08A      | 0           | 1'100'000              | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'119'250.00  | 0.23           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2000 20-35 13/07A      | 200'000     | 450'000                | 0                    | 650'000     | CHF      | 666'900.00    | 0.14           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 19-34 26/04A      | 1'300'000   | 0                      | (700'000)            | 600'000     | CHF      | 620'100.00    | 0.13           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-40 12/06A      | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 412'200.00    | 0.08           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A      | 420'000     | 0                      | 0                    | 420'000     | CHF      | 437'220.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.5000 15-30 30/04A      | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 690'625.00    | 0.14           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-44 25/01A      | 550'000     | 0                      | 0                    | 550'000     | CHF      | 601'810.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-28 09/10A      | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 160'500.00    | 0.03           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-29 08/03A      | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.8750 19-40 15/03A      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 229'940.00    | 0.05           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-28 21/06A        | 0           | 400'000                | (400'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A        | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 508'500.00    | 0.10           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A    | 375'000     | 0                      | 0                    | 375'000     | CHF      | 383'812.50    | 0.08           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-27 26/05A     | 0           | 200'000                | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.5 17-32 20/02A      | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 691'210.00    | 0.14           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 17-29 12/10A     | 1'250'000   | 0                      | (750'000)            | 500'000     | CHF      | 531'400.00    | 0.11           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 20-40 22/06A     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 216'100.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 19-31 14/11A    | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 511'450.00    | 0.10           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.375 14-32 10/12A    | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 350'880.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 14-44 03/03A    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 218'805.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 307'800.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-36 14/10A     | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 775'725.00    | 0.16           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-43 23/09A    | 0           | 270'000                | 0                    | 270'000     | CHF      | 287'550.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A    | 1'350'000   | 0                      | 0                    | 1'350'000   | CHF      | 1'470'825.00  | 0.30           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0,125 20-32 19/11A | 0           | 1'300'000              | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'327'560.00  | 0.27           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2°-29 26/10A | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'730.00    | 0.03           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A | 300'000     | 150'000                | 0                    | 450'000     | CHF      | 466'650.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEFBANK 0.25 17-27 12/10A         | 0           | 850'000                | (450'000)            | 400'000     | CHF      | 415'840.00    | 0.08           |
| PFANDBRIEFBANK SCH 0.00 19-49 26/08A     | 2'120'000   | 0                      | 0                    | 2'120'000   | CHF      | 2'076'540.00  | 0.43           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 20-28 25/02A                   | 0           | 250'000                | (250'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ 0.00 20-45 10/05U                  | 150'000     | 200'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 343'385.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-30 21/01  | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 683'150.00    | 0.14           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-32 26/01A | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 315'630.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-39 08/07  | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 126'540.00    | 0.03           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-29 15/06A  | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 16-35 05/10A  | 225'000     | 300'000                | 0                    | 525'000     | CHF      | 561'592.50    | 0.11           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-31 16/05A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 107'650.00    | 0.02           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-34 25/01A | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 649'140.00    | 0.13           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-33 25/04A | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 756'350.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 15-34 28/11A  | 920'000     | 0                      | 0                    | 920'000     | CHF      | 1'014'024.00  | 0.21           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.875 15-37 25/06A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 283'375.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.00 15-32 12/05A  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 336'630.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-33 02/08A  | 950'000     | 0                      | 0                    | 950'000     | CHF      | 1'131'260.00  | 0.23           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 14-35 09/11A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 121'490.00    | 0.02           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.625 11-41 29/11A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 197'400.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.25 10-32 13/08A  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 444'185.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEFZENTR 0.625 15-27 30/06A                        | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 159'360.00    | 0.03           |
| PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A                         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'000.00    | 0.02           |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.30 16-31 06/06A  | 850'000     | 0                      | 0                    | 850'000     | CHF      | 886'125.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 16-34 30/03A  | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 192'600.00    | 0.04           |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.625 15-29 16/07A | 2'525'000   | 0                      | (1'800'000)          | 725'000     | CHF      | 777'417.50    | 0.16           |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25 14-29 16/11A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 225'720.00    | 0.05           |
| PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A                      | 100'000     | 500'000                | 0                    | 600'000     | CHF      | 657'300.00    | 0.13           |
| PFANDBRIEFZENTRALE SCH 0.00 20-30 15/03A                  | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 407'000.00    | 0.08           |
| PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A                     | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 96'840.00     | 0.02           |
| PFBRF SCHWZ HYPO 0.25 19-30 15/04A                        | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 623'400.00    | 0.13           |
| PROV OF NW BRUNSWICK 0.20 16-31 07/11A                    | 185'000     | 0                      | 0                    | 185'000     | CHF      | 189'347.50    | 0.04           |
| PROV OF NW BRUNSWICK 0.25 17-29 19/01A                    | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 134'485.00    | 0.03           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A                   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 279'000.00    | 0.06           |
| PSP SWISS PROP 0.15 20-29 02/02A                         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 99'700.00     | 0.02           |
| PSP SWISS PROPE 0.5500 19-28 04/02A                      | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 309'150.00    | 0.06           |
| PSP SWISS PROPERTY 0.00 19-30 06/02U                     | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 244'500.00    | 0.05           |
| PSP SWISS PROPERTY 0.00 16-23 01/09A                     | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'250.00    | 0.05           |
| PSP SWISS PROPERTY AG 0.375 16-26 29/04A                 | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 305'400.00    | 0.06           |
| PSP SWISS PROPERTY AG 0.50 16-24 16/02A                  | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 112'255.00    | 0.02           |
| PSP SWISS PROPERTY AG 1.00 15-25 06/02A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 156'825.00    | 0.03           |
| RABOBANK 0.25 19-27 25/11A                               | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 406'600.00    | 0.08           |
| RABOBANK NEDERLAND NV 3.125 06-26 15/09A                 | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 477'000.00    | 0.10           |
| RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A                        | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 641'700.00    | 0.13           |
| RAIFFEISEN SCHW 0.1250 19-24 07/05A                      | 300'000     | 0                      | (150'000)            | 150'000     | CHF      | 151'800.00    | 0.03           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.178 21-27 15/01A                    | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 299'550.00    | 0.06           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.57 21-31 15/01A                     | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 298'950.00    | 0.06           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 1.5 20-34 23/11A                      | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 108'500.00    | 0.02           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30 16-25 22/04A      | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 254'500.00    | 0.05           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75 16-31 22/04A      | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 310'500.00    | 0.06           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 2.625 11-26 04/02A     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 227'500.00    | 0.05           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A  | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB 3.875 11-21 21/12A | 400'000     | 0                      | (400'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| RAIFFEISEN SUISSE 0.50 20-28 11/11A                      | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 304'200.00    | 0.06           |
| RAIFFEISEN SUISSE 0.1825 20-25 11/11A                    | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 301'500.00    | 0.06           |
| RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A                          | 2'015'000   | 0                      | 0                    | 2'015'000   | CHF      | 2'018'022.50  | 0.42           |
| RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A                          | 420'000     | 0                      | (340'000)            | 80'000      | CHF      | 80'160.00     | 0.02           |
| RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A                          | 840'000     | 0                      | 0                    | 840'000     | CHF      | 844'200.00    | 0.17           |
| REDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00 15-25 27/01A               | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'275.00    | 0.03           |
| REDIT AGRICOLE SA LONDON 1.75 13-23 13/03A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'400.00    | 0.02           |
| RFF 3.25 06-32 30/06A                                    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 206'400.00    | 0.04           |
| RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A                      | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 79'400.00     | 0.02           |
| ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A                     | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 367'850.00    | 0.07           |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A                  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 376'600.00    | 0.08           |
| RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A                        | 1'880'000   | 0                      | 0                    | 1'880'000   | CHF      | 1'864'960.00  | 0.39           |
| RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A                       | 1'140'000   | 0                      | 0                    | 1'140'000   | CHF      | 1'129'740.00  | 0.23           |
| RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A                        | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 936'000.00    | 0.19           |
| RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A                       | 3'090'000   | 0                      | (900'000)            | 2'190'000   | CHF      | 2'195'475.00  | 0.46           |
| SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A                     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'300.00    | 0.04           |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60 16-21 23/03A          | 270'000     | 0                      | (270'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| SCHWYZER KANTON 0.00 20-30 13/11A                        | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'000.00    | 0.02           |
| SCHWYZER KANTON 0.2500 16-26 19/02A                      | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'750.00    | 0.02           |
| SCHWYZER KANTONALB 0.10 16-28 25/10A                     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'475.00    | 0.03           |
| SCHWYZER KANTONALBANK 0.25 15-27 04/03A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'800.00    | 0.04           |
| SCHWYZER KANTONALBK 0.625 15-25 02/07A                   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'500.00    | 0.02           |
| SEE SPITAL 1.25 18-26 03/07A                             | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'550.00     | 0.01           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                                       | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                       | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                       | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25 15-25 30/06A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'700.00    | 0.02           |
| SGS SA 1.25 18-28 27/10A                          | 360'000     | 0                      | 0                    | 360'000     | CHF      | 390'960.00    | 0.08           |
| SGS SA 0.4500 20-23 06/11A                        | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'850.00    | 0.03           |
| SGS SA 0.55 17-26 03/03A                          | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 309'900.00    | 0.06           |
| SGS SA 0.7500 18-25 29/10A                        | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 416'000.00    | 0.08           |
| SGS SA 0.9500 20-26 06/11A                        | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 316'200.00    | 0.06           |
| SGS SA 0.25 15-23 08/05A                          | 270'000     | 0                      | 0                    | 270'000     | CHF      | 273'240.00    | 0.06           |
| SGS SA 1.75 14-24 27/02A                          | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 137'735.00    | 0.03           |
| SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875 15-28 21/08A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 161'025.00    | 0.03           |
| SIKA 0.6 18-26 27/03A                             | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'600.00    | 0.02           |
| SIKA SA 1.25 18-28 12/07A                         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 108'900.00    | 0.02           |
| SITEX PROPERTIES AG 0.375 20-25 17/06A            | 0           | 1'000'000              | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'010'000.00  | 0.21           |
| SNCF SA 0.227 20-30 18/06A                        | 1'200'000   | 0                      | (900'000)            | 300'000     | CHF      | 309'600.00    | 0.06           |
| SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A                | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 409'400.00    | 0.08           |
| SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A              | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'100.00    | 0.04           |
| SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A              | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 797'600.00    | 0.16           |
| SOCIETE GENERALE SA 0.375 21-28 26/07A            | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'100.00    | 0.04           |
| SONOVA HOLDING 0.4000 19-34 11/10A                | 950'000     | 0                      | 0                    | 950'000     | CHF      | 961'875.00    | 0.20           |
| SONOVA HOLDING 0.00 19-29 11/10A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 148'950.00    | 0.03           |
| SONOVA HOLDING AG 0.5000 20-25 06/10A             | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'600.00    | 0.04           |
| SONOVA HOLDING AG 0.7500 20-28 06/10A             | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 423'400.00    | 0.09           |
| SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A          | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'725.00    | 0.03           |
| SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.35 16-23 05/04A          | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 121'620.00    | 0.02           |
| SPITALVERBAND 0.55 15-25 15/05A                   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ST GALLER KANTO 0.1000 19-41 10/10A               | 1'460'000   | 0                      | 0                    | 1'460'000   | CHF      | 1'422'040.00  | 0.29           |
| ST GALLER KANTO 0.3500 19-28 24/01A               | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'900.00    | 0.04           |
| ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A             | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'100.00     | 0.01           |
| ST GALLER KANTONALBANK 1.375 12-27 22/06A         | 185'000     | 0                      | 0                    | 185'000     | CHF      | 204'055.00    | 0.04           |
| ST GALLER KANTONALBANK 1.50 13-31 12/02A          | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 114'850.00    | 0.02           |
| ST GALLER KB REGS 1.00 17-27 30/11A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'350.00    | 0.02           |
| STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A                | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'100.00    | 0.02           |
| STADT ST GALLEN 0.14 20-44 16/09A                 | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'700.00    | 0.04           |
| STADT ZUERICH 0.00 20-60 26/10U                   | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 244'000.00    | 0.05           |
| 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               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'900.00    | 0.02           |
| SUISSE 0.50 17-55 24/05A                          | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 127'420.00    | 0.03           |
| SULZER AG 0.8000 20-25 23/09A                     | 0           | 1'150'000              | (750'000)            | 400'000     | CHF      | 408'000.00    | 0.08           |
| SULZER AG 0.8750 20-27 18/11A                     | 0           | 350'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 356'125.00    | 0.07           |
| SULZER AG 1.6000 18-24 22/10A                     | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 231'000.00    | 0.05           |
| SULZER AG 1.30 18-23 06/07A                       | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 256'375.00    | 0.05           |
| SULZER AG 0.375 16-22 11/07A                      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'300.00    | 0.04           |
| SULZER AG 0.875 16-26 10/07A                      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'900.00    | 0.04           |
| SWEDEN 2.50 06-36 08/03A                          | 190'000     | 100'000                | 0                    | 290'000     | CHF      | 413'047.00    | 0.08           |
| SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A            | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'283'900.07  | 0.47           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                                   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| SWISS CONFEDERATION -39 24/07U                | 350'000     | 500'000                | 0                    | 850'000     | CHF      | 882'640.00    | 0.18           |
| SWISS (GOVT) 2.25 11-31 22/06A                | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 128'680.00    | 0.03           |
| SWISS LIFE AG FL.R 18-48 25/09A               | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 749'000.00    | 0.15           |
| SWISS LIFE AG-SUB FL.R 16-46 24/09A           | 760'000     | 0                      | 0                    | 760'000     | CHF      | 876'280.00    | 0.18           |
| SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U             | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 353'675.00    | 0.07           |
| SWISS LIFE HOLD 0.3500 19-29 06/03A           | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'225.00    | 0.03           |
| SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A           | 1'690'000   | 0                      | 0                    | 1'690'000   | CHF      | 1'654'510.00  | 0.34           |
| SWISS PRIME SIT 0.3750 21-28 11/02A           | 0           | 1'750'000              | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'748'950.00  | 0.37           |
| SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A             | 0           | 1'500'000              | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'528'500.00  | 0.31           |
| SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A           | 3'090'000   | 0                      | (1'110'000)          | 1'980'000   | CHF      | 2'100'780.00  | 0.44           |
| SWISS PRIME SITE A 0.50 16-25 03/11A          | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 141'820.00    | 0.03           |
| SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A         | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 722'050.00    | 0.15           |
| SWISS PRIME SITE AG 1 18-24 16/07A            | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'200.00    | 0.04           |
| SWISS PRIME SITE AG 2.00 14-24 10/12A         | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 171'520.00    | 0.03           |
| SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75 15-27 21/01A    | 540'000     | 0                      | 0                    | 540'000     | CHF      | 568'890.00    | 0.12           |
| SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A                    | 3'970'000   | 0                      | 0                    | 3'970'000   | CHF      | 4'239'960.00  | 0.87           |
| SWISSCOM AG 0.245 20-34 20/11A                | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 303'300.00    | 0.06           |
| SWISSCOM AG 0.125 16-32 15/09A                | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'900.00    | 0.04           |
| SWISSCOM AG 0.1300 20-31 18/09A               | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 201'600.00    | 0.04           |
| SWISSCOM AG 0.375 17-27 31/05A                | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 227'590.00    | 0.05           |
| SWISSCOM AG 0.5000 19-29 15/03A               | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 146'510.00    | 0.03           |
| SWISSCOM AG 0.7500 18-28 12/10A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'550.00    | 0.02           |
| SWISSCOM AG 0.375 16-28 31/03A                | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 258'750.00    | 0.05           |
| SWISSCOM AG 0.625 15-30 25/02M                | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 689'000.00    | 0.14           |
| SWISSCOM AG 1.00 15-35 17/04A                 | 370'000     | 0                      | 0                    | 370'000     | CHF      | 409'590.00    | 0.08           |
| SWISSCOM AG-REG-S 1.50 14-29 28/09A           | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 226'000.00    | 0.05           |
| SWISSCOM LTD 0.00 19-44 30/08U                | 4'600'000   | 0                      | 0                    | 4'600'000   | CHF      | 4'353'900.00  | 0.89           |
| SWISSCOM SA 0.375 16-27 15/12A                | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'800.00    | 0.02           |
| SWISSGRID AG 0.125 20-36 30/06A               | 0           | 750'000                | 0                    | 750'000     | CHF      | 752'250.00    | 0.15           |
| SWISSGRID AG 0.0000 20-28 30/06A              | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'575.00    | 0.03           |
| SWISSGRID AG 0.1500 20-34 30/06A              | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'000.00    | 0.03           |
| SWISSGRID AG 0.2000 20-32 30/06A              | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'150.00    | 0.03           |
| SWISSGRID LTD 0.050 19-50 30/06A              | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 133'050.00    | 0.03           |
| SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A                 | 210'000     | 150'000                | 0                    | 360'000     | CHF      | 449'352.00    | 0.09           |
| SWITZERLAND 0.5000 18-32 27/06A               | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 165'630.00    | 0.03           |
| SWITZERLAND REGS 0.50 17-45 28/06A            | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 200'515.00    | 0.04           |
| SWITZERLAND 2.00 14-64 25/06A                 | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 206'190.00    | 0.04           |
| SWITZERLAND 3.50 03-33 08/04A                 | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 296'500.00    | 0.06           |
| SWITZERLAND 4.00 99-49 06/01A                 | 30'000      | 100'000                | 0                    | 130'000     | CHF      | 288'587.00    | 0.06           |
| SYNGENTA FIN LTD 0.125 20-22 09/12A           | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 198'000.00    | 0.04           |
| SYNGENTA FIN LTD 0.70 20-26 09/12A            | 2'145'000   | 0                      | 0                    | 2'145'000   | CHF      | 2'033'460.00  | 0.42           |
| SYNGENTA FINANC 1.2500 20-23 16/10A           | 0           | 2'270'000              | (200'000)            | 2'070'000   | CHF      | 2'053'440.00  | 0.43           |
| SYNGENTA FINANCE A 2.125 14-29 01/11A         | 585'000     | 0                      | 0                    | 585'000     | CHF      | 585'000.00    | 0.12           |
| SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.625 14-24 01/11A | 4'535'000   | 0                      | 0                    | 4'535'000   | CHF      | 4'557'675.00  | 0.94           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A                       | 1'690'000   | 50'000                 | 0                    | 1'740'000   | CHF      | 1'719'990.00  | 0.36           |
| TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A                        | 660'000     | 0                      | (660'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A                         | 2'200'000   | 0                      | (100'000)            | 2'100'000   | CHF      | 2'095'380.00  | 0.44           |
| TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 3.45 12-22 14/12A           | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 159'900.00    | 0.03           |
| TESSIN, CANTON OF 1.80 13-43 15/05A                       | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 135'750.00    | 0.03           |
| TESSIN, CANTON OF 2.125 10-34 24/11A                      | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 128'300.00    | 0.03           |
| TESSINER STAATSBANK-SUB 3.75 11-21 15/12A                 | 1'435'000   | 0                      | 0                    | 1'435'000   | CHF      | 1'466'139.50  | 0.30           |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.50 16-22 28/07A | 1'905'000   | 0                      | (1'905'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.00 16-25 28/07A | 1'005'000   | 320'000                | (1'325'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| THURGAUER KANTONAL 0.375 17-28 08/02A                     | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 259'250.00    | 0.05           |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.375 16-31 20/05A                 | 100'000     | 500'000                | 0                    | 600'000     | CHF      | 620'700.00    | 0.13           |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.50 15-29 16/02A                  | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 73'360.00     | 0.01           |
| 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      | 155'100.00    | 0.03           |
| TOTAL CAPITAL INTL 0.166 19-29 21/12A                     | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 352'275.00    | 0.07           |
| TRANSPORTS PUBL GE 0.00 20-32 24/02U                      | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 248'125.00    | 0.05           |
| TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS 0.90 15-35 21/05A             | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 175'520.00    | 0.04           |
| TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A                      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'900.00    | 0.04           |
| TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A                      | 550'000     | 0                      | 0                    | 550'000     | CHF      | 569'525.00    | 0.12           |
| TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.625 16-23 23/06A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'800.00    | 0.03           |
| UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25 16-26 23/02A      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 213'400.00    | 0.04           |
| UBS GROUP INC 0.8750 19-25 30/01A                         | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 413'800.00    | 0.08           |
| UBS GROUP SA 0.625 17-24 18/05A                           | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'400.00    | 0.04           |
| UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S                       | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'809'000.00  | 0.38           |
| UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC 4.25 12-22 19/10A            | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'900.00    | 0.02           |
| URNER KANTONALBANK 0.125 16-26 27/11A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'950.00    | 0.02           |
| VALIANT BANK 0.0000 19-29 31/07A                          | 1'600'000   | 0                      | 0                    | 1'600'000   | CHF      | 1'617'600.00  | 0.33           |
| VALIANT BANK 0.0000 21-26 20/01A                          | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 254'000.00    | 0.05           |
| VALIANT BANK 0.125 19-34 04/12A                           | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 354'375.00    | 0.07           |
| VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A                   | 740'000     | 0                      | 0                    | 740'000     | CHF      | 789'210.00    | 0.16           |
| VIFOR PHARMA AG 0.7500 18-22 13/09A                       | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 404'000.00    | 0.08           |
| VILLE DE BERNE 0.7 19-34 30/01A                           | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 162'150.00    | 0.03           |
| VILLE DE LAUSANNE 1.2 37-18 26/10A                        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 114'750.00    | 0.02           |
| VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A                          | 1'240'000   | 200'000                | 0                    | 1'440'000   | CHF      | 1'460'880.00  | 0.30           |
| VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A                         | 1'130'000   | 0                      | 0                    | 1'130'000   | CHF      | 1'166'725.00  | 0.24           |
| VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A                     | 280'000     | 0                      | 0                    | 280'000     | CHF      | 285'320.00    | 0.06           |
| VP BANK AG 0.6000 19-29 29/11A                            | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'400.00    | 0.04           |
| VP BANK AG 0.875 15-24 07/10A                             | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'950.00    | 0.02           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.00 20-29 14/02A                   | 500'000     | 0                      | (200'000)            | 300'000     | CHF      | 301'200.00    | 0.06           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.20 16-24 19/08A                   | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.40 15-25 15/09A                   | 380'000     | 0                      | 0                    | 380'000     | CHF      | 391'780.00    | 0.08           |
| WELLS FARGO & CO-REG-S 0.50 15-23 02/11A                  | 330'000     | 0                      | (330'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                              | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung                              | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description                              | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| WELLS FARGO & CO-REG-S 1.25 14-24 03/09S | 250'000     | 0                      | (250'000)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| WINTERTHUR, CITY OF 0.30 15-27 10/12A    | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'650.00           | 0.02           |
| WINTERTHUR, CITY OF 1.50 13-36 24/01A    | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 361'650.00           | 0.07           |
| ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A      | 700'000     | 0                      | (700'000)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| ZUERCHER KANTON 0.1250 19-29 06/06A      | 2'370'000   | 0                      | 0                    | 2'370'000   | CHF      | 2'415'030.00         | 0.50           |
| ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18-28 25/01A  | 250'000     | 1'000'000              | (1'250'000)          | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| ZUERCHER KANTONALB 0.05 16-26 23/11A     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'625.00           | 0.03           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 1.625 12-27 12/04A | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 55'850.00            | 0.01           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-34 30/11A  | 800'000     | 0                      | (500'000)            | 300'000     | CHF      | 377'400.00           | 0.08           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 2.50 11-31 10/06A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 125'850.00           | 0.03           |
| ZUG ESTATES HOLDIN 0.7 17-22 17/02A      | 660'000     | 0                      | (565'000)            | 95'000      | CHF      | 95'646.00            | 0.02           |
| ZUG ESTATES HOLDING AG 0.10 19-25 02/10A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 99'450.00            | 0.02           |
| ZUGER KANTONALB 0.1000 20-31 14/10A      | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 301'800.00           | 0.06           |
| ZUGER KANTONALB 0.1250 19-30 27/06A      | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 354'200.00           | 0.07           |
| ZUGER KANTONALBANK 1.5 12-37 05/06A      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 242'400.00           | 0.05           |
| ZUGER KANTONALBANK 0.55 18-28 08/03A     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 210'100.00           | 0.04           |
| ZUGER KANTONALBANK 0.375 16-27 15/12A    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'475.00           | 0.03           |
| ZUGER KANTONALBANK AG 0.125 19-29 03/12A | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'900.00           | 0.04           |
| ZUGER KANTONALBANK 0.50 15-27 03/03A     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'400.00           | 0.02           |
| ZURICH CIE ASS. 0.5 18-24 18/12A         | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'500.00           | 0.04           |
| ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR 1 18-28 30/10A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 161'700.00           | 0.03           |
| ZURICH INSURANC 0.1000 20-32 27/08A      | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 353'500.00           | 0.07           |
| ZURICH INSURANCE CO 1.50 14-26 22/07A    | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 381'150.00           | 0.08           |
| <b>EUR</b>                               |             |                        |                      |             |          | <b>30'234'614.65</b> | <b>6.14</b>    |
| ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A        | 700'000     | 200'000                | (200'000)            | 700'000     | EUR      | 796'193.39           | 0.16           |
| ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A   | 600'000     | 0                      | (600'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A   | 400'000     | 0                      | (400'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A          | 0           | 1'359'000              | (1'359'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S          | 230'000     | 0                      | (230'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S        | 0           | 700'000                | 0                    | 700'000     | EUR      | 748'607.96           | 0.15           |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A    | 447'000     | 453'000                | (900'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A              | 800'000     | 0                      | (200'000)            | 600'000     | EUR      | 648'018.78           | 0.13           |
| AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A     | 800'000     | 0                      | (800'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A   | 1'400'000   | 400'000                | (900'000)            | 900'000     | EUR      | 949'573.96           | 0.19           |
| BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS         | 600'000     | 400'000                | (200'000)            | 800'000     | EUR      | 899'188.32           | 0.18           |
| BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS        | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A    | 939'000     | 301'000                | (280'000)            | 960'000     | EUR      | 1'131'254.74         | 0.23           |
| BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08   | 821'000     | 0                      | (368'000)            | 453'000     | EUR      | 479'905.65           | 0.10           |
| CIE GENERALE DES 0.625 20-40 02/11A      | 0           | 400'000                | (400'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A         | 800'000     | 0                      | (200'000)            | 600'000     | EUR      | 684'319.01           | 0.14           |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A    | 1'200'000   | 300'000                | (360'000)            | 1'140'000   | EUR      | 1'288'957.46         | 0.26           |
| DEUTSCHE BANK A -30 19/11A               | 0           | 300'000                | (300'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A   | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ENI SPA FL.R 20-49 31/12A                | 0           | 535'000                | 0                    | 535'000     | EUR      | 614'755.13           | 0.12           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation                              | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                              | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                              | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A    | 487'000     | 0                      | (487'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 2.625 18-25 15/06S              | 0           | 330'000                | (330'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 2.6250 20-25 15/06S             | 330'000     | 0                      | (330'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S             | 1'740'000   | 0                      | (1'040'000)          | 700'000     | EUR      | 778'653.36    | 0.16           |
| FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S             | 940'000     | 0                      | (680'000)            | 260'000     | EUR      | 296'092.86    | 0.06           |
| FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 19-24 13/09A  | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A        | 1'250'000   | 0                      | (640'000)            | 610'000     | EUR      | 645'390.02    | 0.13           |
| FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A  | 315'000     | 0                      | (315'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375 20-26 30/10A | 322'000     | 0                      | (322'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A      | 0           | 3'830'000              | (2'364'000)          | 1'466'000   | EUR      | 1'663'519.25  | 0.34           |
| FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A   | 1'000'000   | 0                      | (510'000)            | 490'000     | EUR      | 535'358.32    | 0.11           |
| FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A  | 1'064'000   | 0                      | (1'064'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| GENERAL MOTORS FIN 0.85 20-26 26/02A     | 1'114'000   | 0                      | (1'114'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A  | 820'000     | 700'000                | (250'000)            | 1'270'000   | EUR      | 1'467'663.53  | 0.30           |
| HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A        | 800'000     | 0                      | (800'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| HELVETIA EUROPE SA FL.R 20-41 30/09A     | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A      | 0           | 1'000'000              | (1'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A       | 2'240'000   | 0                      | (800'000)            | 1'440'000   | EUR      | 1'630'864.72  | 0.33           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S        | 0           | 1'477'000              | (1'477'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S            | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| LENZING AG 5.75 20-XX XX/XXA             | 0           | 1'700'000              | 0                    | 1'700'000   | EUR      | 1'930'489.15  | 0.39           |
| MEDIOBANCA DI C 2.3000 20-30 23/11A      | 0           | 400'000                | (400'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A             | 0           | 1'300'000              | (1'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A       | 1'200'000   | 0                      | (910'000)            | 290'000     | EUR      | 317'488.79    | 0.06           |
| OMV AG FL.R 20-49 31/12A                 | 0           | 600'000                | (600'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| POSCO 0.5 20-24 17/01A                   | 400'000     | 0                      | (400'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A          | 600'000     | 0                      | (600'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A        | 800'000     | 0                      | (800'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A           | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S            | 0           | 2'000'000              | (2'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A       | 0           | 821'000                | 0                    | 821'000     | EUR      | 881'656.98    | 0.18           |
| SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A           | 722'000     | 0                      | (722'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A          | 0           | 1'200'000              | (1'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A         | 0           | 1'400'000              | (1'400'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A             | 220'000     | 0                      | (220'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 3.875 20-26 05/01A            | 640'000     | 0                      | (640'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 4.50 20-28 07/07A             | 1'008'000   | 0                      | (1'008'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04        | 426'000     | 0                      | (426'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A       | 0           | 1'960'000              | 0                    | 1'960'000   | EUR      | 2'096'716.60  | 0.43           |
| TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A         | 370'000     | 0                      | (370'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A         | 220'000     | 0                      | (220'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A   | 3'200'000   | 0                      | (500'000)            | 2'700'000   | EUR      | 2'991'515.46  | 0.62           |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A       | 263'000     | 0                      | (263'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TEVA PHARM 6.00 20-25 31/01A             | 0           | 1'400'000              | (1'400'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale       | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert        | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value        | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                 | % <sup>3</sup> |
| TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S   | 1'400'000   | 0                      | (1'400'000)          | 0           | EUR      | 0.00                | 0.00           |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A   | 590'000     | 0                      | (590'000)            | 0           | EUR      | 0.00                | 0.00           |
| UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S   | 0           | 1'100'000              | (330'000)            | 770'000     | EUR      | 892'610.23          | 0.18           |
| UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | EUR      | 340'504.33          | 0.07           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA  | 0           | 800'000                | (200'000)            | 600'000     | EUR      | 652'133.19          | 0.13           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A  | 0           | 500'000                | (500'000)            | 0           | EUR      | 0.00                | 0.00           |
| VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A  | 1'000'000   | 0                      | (500'000)            | 500'000     | EUR      | 503'407.94          | 0.10           |
| VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A  | 790'000     | 0                      | 0                    | 790'000     | EUR      | 1'038'288.52        | 0.21           |
| VOLKSWAGEN INTER FIN FL.R 20-XX 17/06A  | 1'200'000   | 0                      | (1'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00                | 0.00           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A   | 600'000     | 0                      | (300'000)            | 300'000     | EUR      | 348'592.13          | 0.07           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A   | 2'600'000   | 1'700'000              | (3'700'000)          | 600'000     | EUR      | 703'623.37          | 0.14           |
| ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A  | 500'000     | 600'000                | (700'000)            | 400'000     | EUR      | 425'832.80          | 0.09           |
| ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A   | 700'000     | 0                      | (400'000)            | 300'000     | EUR      | 328'783.60          | 0.07           |
| ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A   | 0           | 900'000                | (900'000)            | 0           | EUR      | 0.00                | 0.00           |
| ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A   | 0           | 1'400'000              | 0                    | 1'400'000   | EUR      | 1'524'655.10        | 0.31           |
| <b>GBP</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>617'123.28</b>   | <b>0.13</b>    |
| PENSION INSURAN 3.6250 20-32 21/10A   | 0           | 596'000                | (596'000)            | 0           | GBP      | 0.00                | 0.00           |
| PHOENIX 5.75 18-99 26/04S   | 1'390'000   | 0                      | (910'000)            | 480'000     | GBP      | 617'123.28          | 0.13           |
| VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S   | 0           | 474'000                | (474'000)            | 0           | GBP      | 0.00                | 0.00           |
| <b>USD</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>4'307'826.19</b> | <b>0.87</b>    |
| BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S   | 280'000     | 0                      | (280'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S   | 185'000     | 165'000                | (350'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S   | 260'000     | 0                      | (260'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S  | 600'000     | 0                      | (600'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S  | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S   | 779'000     | 0                      | (779'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S   | 0           | 770'000                | 0                    | 770'000     | USD      | 723'451.24          | 0.15           |
| NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S   | 510'000     | 0                      | (510'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S   | 0           | 343'000                | (343'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S   | 0           | 1'292'000              | (1'292'000)          | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 4.8100 20-30 17/09S   | 0           | 1'200'000              | (1'200'000)          | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S  | 0           | 710'000                | (710'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S  | 2'164'000   | 0                      | 0                    | 2'164'000   | USD      | 2'055'144.66        | 0.41           |
| RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S  | 400'000     | 0                      | (400'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S  | 0           | 691'000                | 0                    | 691'000     | USD      | 687'719.50          | 0.14           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S  | 440'000     | 0                      | (440'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S  | 560'000     | 0                      | (560'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S  | 500'000     | 0                      | (500'000)            | 0           | USD      | 0.00                | 0.00           |
| UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S  | 1'150'000   | 400'000                | (590'000)            | 960'000     | USD      | 841'510.79          | 0.17           |
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |             |                        |                      |             |          | <b>3'810'354.37</b> | <b>0.77</b>    |
| <b>CHF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>3'810'354.37</b> | <b>0.77</b>    |
| FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A   | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 485'000.00          | 0.10           |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A  | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00                | 0.00           |
| FIRST SWISS MOBILITY 0.00 19-22 16/12A  | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 398'500.00          | 0.08           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   |                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| SWICA 2018-1 A  | 0.12 18-28 18/04A   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 249'300.00           | 0.05           |
| SWICA 2020-1 A  | FL.R 20-30 18/08A   | 0           | 500'000                | 0                    | 500'000     | CHF      | 501'810.85           | 0.10           |
| SWICC 2020-1 A  | -25 15/06A          | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 501'800.00           | 0.10           |
| SWICC 2020-1 B  | -25 15/06A          | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 498'190.00           | 0.10           |
| SWICC 2020-1 C  | -25 15/06A          | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 198'476.00           | 0.04           |
| SWISS ALSE 19-1 0.15  | 19-22 23/03A        | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'907.54           | 0.04           |
| SWISS AUTO LEASE 2020 0.00  | 20-30 23/03U        | 440'000     | 0                      | 0                    | 440'000     | CHF      | 426'579.98           | 0.09           |
| SWISS CREDIT CARD   | 0.100 18-21 15/06A  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 349'790.00           | 0.07           |
| SWMOB 2017-2 B  | 1.00 17-27 22/11A   | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| SWMOB 2017-2 C  | 2.00 17-27 22/11A   | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  </b>              |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Anlagen, die an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am</b>                  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the</b>           |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>prices in the primary market</b>   |                     |             |                        |                      |             |          | <b>3'409'343.67</b>  | <b>0.69</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |                     |             |                        |                      |             |          | <b>3'409'343.67</b>  | <b>0.69</b>    |
| <b>CHF</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>155'521.43</b>    | <b>0.03</b>    |
| KANTON GENF   | 0.00 20-59 23/09A   | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'521.43           | 0.03           |
| <b>EUR</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>1'571'538.02</b>  | <b>0.32</b>    |
| ABANCA CORP BAN   | FL.R 21-49 31/12Q   | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | EUR      | 428'180.18           | 0.09           |
| ABERTIS FINANCE BV  | 3.248 20-XX XX/XXA  | 0           | 700'000                | 0                    | 700'000     | EUR      | 776'724.21           | 0.16           |
| ERG SPA   | 0.5 20-27 11/09A    | 0           | 1'411'000              | (1'411'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| PPF ARENA   | 3.25 20-27 29/09A   | 0           | 1'992'000              | (1'992'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| SAZKA GROUP AS  | 4.1250 19-24 20/11S | 700'000     | 0                      | (700'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN   | FL.R 8-XX 27/06A    | 600'000     | 0                      | (300'000)            | 300'000     | EUR      | 366'633.63           | 0.07           |
| <b>GBP</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>1'682'284.22</b>  | <b>0.34</b>    |
| CYBG PLC  | FL.R 18-28 14/12S   | 536'000     | 600'000                | (286'000)            | 850'000     | GBP      | 1'185'397.50         | 0.24           |
| NATWEST GROUP PLC CV  | FL.R 20-XX 31/03Q   | 0           | 385'000                | 0                    | 385'000     | GBP      | 496'886.72           | 0.10           |
| PENSION INSUR CORP  | 4.625 20-31 07/05A  | 264'000     | 0                      | (264'000)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  </b>              |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Anlagen, die an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am</b>                  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the</b>           |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>prices in the primary market</b>   |                     |             |                        |                      |             |          | <b>16'911'494.00</b> | <b>3.43</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |                     |             |                        |                      |             |          | <b>14'041'753.98</b> | <b>2.85</b>    |
| <b>CHF</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>13'622'255.00</b> | <b>2.76</b>    |
| ACHMEA BANK   | 0.50 17-25 03/10A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'575.00           | 0.03           |
| AEROPORT INT  | 0.40 17-27 20/09A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'050.00           | 0.02           |
| AKADEMISKA HUS  | 0.65 18-44 08/02A   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 377'475.00           | 0.08           |
| AMAG LEASING  | 0.55 18-23 10/02A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'050.00           | 0.03           |
| ANZ NEW ZEALAND   | 0.35 18-24 22/10A   | 300'000     | 0                      | (150'000)            | 150'000     | CHF      | 153'450.00           | 0.03           |
| AROUNDTOWN SA   | 0.732 18-25 30/01A  | 1'705'000   | 0                      | 0                    | 1'705'000   | CHF      | 1'747'625.00         | 0.36           |
| BASELLANDSCHAFT   | 0.25 19-27 04/02A   | 0           | 350'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 359'975.00           | 0.07           |
| BASELLANDSCHAFT   | 0.375 19-30 13/05A  | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 414'400.00           | 0.08           |
| BFCM 0.60   | 17-27 05/04A        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'150.00           | 0.02           |

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, transferts, ventes, rachats en nature, etc.  
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Umtausch, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Rückzahlung, Reverse Split, Fälligkeit, Auslosung, Übertragung, Verkauf, Sachauslage usw.

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description   | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| CANADIAN IMPERIAL 0.60 19-25 30/01A   | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 258'750.00   | 0.05                             |
| CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A  | 300'000  | 0  | 0   | 300'000  | CHF                            | 303'900.00   | 0.06                             |
| CANTON DE ZURICH 0.25 19-39 12/07A  | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 261'875.00   | 0.05                             |
| COOP-GRUPPE GENOSSEN 0.50 17-27 29/09A  | 200'000  | 200'000  | 0   | 400'000  | CHF                            | 406'400.00   | 0.08                             |
| EMIS FUER GEM WOHN 0.375 17-32 22/06A   | 100'000  | 0  | (100'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A   | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 203'500.00   | 0.04                             |
| FIRST SWISS MOB 1.3750 20-29 15/02A   | 500'000  | 0  | 0   | 500'000  | CHF                            | 500'000.00   | 0.10                             |
| GRANDE DIXANCE SA 1.125 17-24 04/07A  | 875'000  | 0  | 0   | 875'000  | CHF                            | 904'750.00   | 0.19                             |
| HYP0 VORARLBERG 0.1250 21-28 23/08A   | 0  | 100'000  | 0   | 100'000  | CHF                            | 100'294.00   | 0.02                             |
| INVESTIS HLDG 0.773 19-21 14/02A  | 760'000  | 0  | 0   | 760'000  | CHF                            | 760'076.00   | 0.16                             |
| INVESTIS HOLDING 0.75 17-22 03/10A  | 450'000  | 0  | 0   | 450'000  | CHF                            | 454'950.00   | 0.09                             |
| KAZAKHSTAN TEMI 3.2500 18-23 05/12A   | 1'250'000  | 0  | 0   | 1'250'000  | CHF                            | 1'333'750.00   | 0.28                             |
| LAUSANNE 1.1 18-38 15/03A   | 100'000  | 0  | 0   | 100'000  | CHF                            | 113'250.00   | 0.02                             |
| LONZA SWISS 0.70 17-24 12/07A   | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 153'525.00   | 0.03                             |
| MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-28 18/09A  | 0  | 300'000  | 0   | 300'000  | CHF                            | 307'200.00   | 0.06                             |
| PFANDBRIEF 0.55 19-31 08/02A  | 700'000  | 0  | 0   | 700'000  | CHF                            | 747'600.00   | 0.16                             |
| PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A  | 850'000  | 0  | 0   | 850'000  | CHF                            | 887'145.00   | 0.19                             |
| PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A  | 700'000  | 0  | (500'000)   | 200'000  | CHF                            | 214'000.00   | 0.04                             |
| PFBRF SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A  | 600'000  | 0  | 0   | 600'000  | CHF                            | 649'500.00   | 0.13                             |
| PSP SWISS PROPERTY 0.7 19-27 08/02A   | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 259'875.00   | 0.05                             |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.0000 20-22 15/07A  | 110'000  | 0  | 0   | 110'000  | CHF                            | 110'440.00   | 0.02                             |
| RAIFFEISEN SUISSE 0.35 18-24 16/02A   | 450'000  | 0  | 0   | 450'000  | CHF                            | 457'650.00   | 0.09                             |
| SUNRISE COM 1.5 18-24 27/06A  | 150'000  | 0  | (150'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SWISS LIFE HOLD 0.2500 19-23 11/10A   | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 253'125.00   | 0.05                             |
| VILLE DE ST-GALL 0.60 17-37 21/09A  | 50'000   | 0  | 0   | 50'000   | CHF                            | 53'900.00  | 0.01                             |
| WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A   | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 156'150.00   | 0.03                             |
| ZURICH INSURANCE 0.75 19-27 24/01A  | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 210'900.00   | 0.04                             |
| <b>EUR</b>  |  |  |   |  |                                | <b>419'498.98</b>                                    | <b>0.09</b>                      |
| DRAX FINCO PLC 2.6250 20-25 01/11S  | 0  | 377'000  | 0   | 377'000  | EUR                            | 419'498.98   | 0.09                             |
| NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A  | 1'000'000  | 0  | (1'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |  |  |   |  |                                | <b>2'869'740.02</b>                                  | <b>0.58</b>                      |
| <b>CHF</b>  |  |  |   |  |                                | <b>2'869'740.02</b>                                  | <b>0.58</b>                      |
| FIRST SWISS MOBILI 0.625 20-29 22/11A   | 0  | 2'860'000  | 0   | 2'860'000  | CHF                            | 2'869'740.02   | 0.58                             |
| <b>Total   Total   Total</b>  |  |  |   |  |                                | <b>440'167'984.74</b>                                | <b>89.40</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>  |  |  |   |  |                                | <b>46'217'997.01</b>                                 | <b>9.39</b>                      |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   |  |  |   |  |                                |  |                                  |
| CHF   |  |  |   |  |                                | 46'150'833.40  | 9.37                             |
| EUR   |  |  |   |  |                                | 7.47   | 0.00                             |
| GBP   |  |  |   |  |                                | 10'607.79  | 0.00                             |
| USD   |  |  |   |  |                                | 56'548.35  | 0.01                             |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % 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                   | % <sup>3</sup> |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments | 2'696'248.93          | 0.55           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   | 3'268'861.27          | 0.66           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  | <b>492'351'091.95</b> | <b>100.00</b>  |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 | (19'703'507.13)       |                |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                | (7'213'552.73)        |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  | <b>465'433'643.37</b> |                |

# INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES I INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE I 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

| <b>Vente de call(s)   Verkauf von Call(s)   Sale of call(s)</b> |                     |          |                        | <b>(18'031.86)</b> | <b>0.00</b> |
|---|---------------------|----------|------------------------|--------------------|-------------|
| Désignation   | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                 |             |
| Bezeichnung   | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                 |             |
| Description   | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                 |             |
|   |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>     |             |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL                          | (15'750'000)        | EUR      | (5'663.67)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL                          | (15'750'000)        | EUR      | (5'663.67)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL                          | (25'500'000)        | EUR      | (2'309.18)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL                          | (30'000'000)        | EUR      | (2'716.68)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC MAR 0.400 17.03.21 CALL                          | (26'000'000)        | EUR      | (1'678.66)             | 0.00               |             |

| <b>Achat de call(s)   Kauf von Call(s)   Purchase of call(s)</b> |                     |          |                        | <b>185'801.29</b> | <b>0.04</b> |
|--|---------------------|----------|------------------------|-------------------|-------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                |             |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                |             |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                |             |
|  |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>    |             |
| IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL                           | 10'300'000          | EUR      | 185'801.29             | 0.04              |             |

| <b>Vente de put(s)   Verkauf von Put(s)   Sale of put(s)</b> |                     |          |                        | <b>(58'707.83)</b> | <b>(0.01)</b> |
|--|---------------------|----------|------------------------|--------------------|---------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                 |               |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                 |               |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                 |               |
|  |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>     |               |
| IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT                        | (10'300'000)        | EUR      | (58'707.83)            | (0.01)             |               |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| <b>Achat de put(s)   Kauf von Put(s)   Purchase of put(s)</b> |                     |          | <b>213'472.79</b>         | <b>0.04</b>    |
|---|---------------------|----------|---------------------------|----------------|
| Désignation   | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de<br>remplacement | en             |
| Bezeichnung   | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert                | in             |
| Description   | Number of contracts | Currency | Replacement<br>value      | in             |
|   |                     |          | CHF                       | % <sup>1</sup> |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT                         | 15'750'000          | EUR      | 41'882.34                 | 0.01           |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT                         | 15'750'000          | EUR      | 41'882.34                 | 0.01           |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT                         | 30'000'000          | EUR      | 19'467.12                 | 0.00           |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT                         | 25'500'000          | EUR      | 16'547.05                 | 0.00           |
| IEUROP345M OTC MAR 0.575 17.03.21 PUT                         | 26'000'000          | EUR      | 45'070.19                 | 0.01           |
| IEUROP345M OTC MAR 0.650 17.03.21 PUT                         | 47'000'000          | EUR      | 48'623.75                 | 0.01           |

| <b>Vente de future(s)   Verkauf on Future(s)   Sale of future(s)</b> |                     |          | <b>265'053.67</b>       | <b>0.05</b>    |
|--|---------------------|----------|-------------------------|----------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de<br>Ersatzwert | en             |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Replacement             | in             |
| Description  | Number of contracts | Currency | value                   | in             |
|  |                     |          | CHF                     | % <sup>1</sup> |
| EURO BOBL FU /202103   | (48)                | EUR      | (8'818.92)              | 0.00           |
| EURO BUND FUT MAR21  | (132)               | EUR      | (41'371.11)             | (0.01)         |
| LONG GILT FU /202103   | (6)                 | GBP      | 293.18                  | 0.00           |
| US ULTRA BD CBT 2103   | (39)                | USD      | 275'176.59              | 0.06           |
| US 10YR NT CBT 2103  | (48)                | USD      | 39'773.93               | 0.01           |

| <b>Achat de future(s)   Kauf von Future(s)   Purchase of future(s)</b> |                     |          | <b>7'665.67</b>         | <b>0.00</b>    |
|--|---------------------|----------|-------------------------|----------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de<br>Ersatzwert | en             |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Replacement             | in             |
| Description  | Number of contracts | Currency | value                   | in             |
|  |                     |          | CHF                     | % <sup>1</sup> |
| US 2 YEARS N /202103   | 63                  | USD      | 11'383.84               | 0.00           |
| US 5 YEARS N /202103   | 274                 | USD      | (3'718.17)              | 0.00           |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| <b>Swaps</b>                               |          |                           |                   |             |
|--|----------|---------------------------|-------------------|-------------|
| <b>Interest Rate Swaps</b>                 |          |                           | <b>167'282.65</b> | <b>0.03</b> |
| Désignation                                | Monnaie  | Valeur de<br>remplacement | en                |             |
| Bezeichnung                                | Währung  | Ersatzwert                | in                |             |
| Description                                | Currency | Replacement<br>value      | in                |             |
|  |          | CHF                       | % <sup>1</sup>    |             |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.671%           | CHF      | (142'534.57)              | (0.03)            |             |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 1.263%           | CHF      | (613'013.37)              | (0.12)            |             |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.610%           | CHF      | 170'148.60                | 0.03              |             |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.637%           | CHF      | 147'040.41                | 0.03              |             |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FIX 1.190% | CHF      | (240'590.43)              | (0.05)            |             |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FLR 0.656% | CHF      | 61'521.95                 | 0.01              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.233%              | CHF      | (107'860.18)              | (0.02)            |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529%              | CHF      | 35'376.66                 | 0.01              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%              | CHF      | 264'896.88                | 0.05              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538%              | CHF      | 19'844.02                 | 0.00              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.648% 18.07.2027   | CHF      | 236'819.26                | 0.05              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%              | CHF      | (7'310.53)                | 0.00              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%              | CHF      | (134'330.94)              | (0.03)            |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.691%              | CHF      | (34'942.17)               | (0.01)            |             |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 1.108% 19.07.2037   | CHF      | (337'603.01)              | (0.07)            |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.031%              | CHF      | (2'126.21)                | 0.00              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.040%              | CHF      | 176'636.50                | 0.04              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.085%              | CHF      | 107'684.47                | 0.02              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.230%              | CHF      | (1'246.79)                | 0.00              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.298%              | CHF      | 213'778.68                | 0.04              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.298%              | CHF      | 11'649.51                 | 0.00              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.628%              | CHF      | 144'593.80                | 0.03              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.648% 19.07.2037   | CHF      | 84'651.96                 | 0.02              |             |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.770% 18.07.2027   | CHF      | 114'198.15                | 0.02              |             |

| <b>Credit Default Swaps</b>                                      |          |                           | <b>2'008'710.73</b> | <b>0.41</b> |
|--|----------|---------------------------|---------------------|-------------|
| Désignation  | Monnaie  | Valeur de<br>remplacement | en                  |             |
| Bezeichnung  | Währung  | Ersatzwert                | in                  |             |
| Description  | Currency | Replacement<br>value      | in                  |             |
|  |          | CHF                       | % <sup>1</sup>      |             |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 05.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025 | EUR      | (1'198'194.56)            | (0.24)              |             |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025 | USD      | (75'934.69)               | (0.02)              |             |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation   | Monnaie  | Valeur de<br>remplacement | en             |
|---|----------|---------------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Währung  | Ersatzwert                | in             |
| Description   | Currency | Replacement<br>value      | in             |
|   |          | CHF                       | % <sup>1</sup> |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024                | EUR      | 1'165'485.27              | 0.24           |
| BNP PARIBAS-PARIS 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024                         | EUR      | 1'165'485.27              | 0.24           |
| BNP PARIBAS-PARIS 15.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024                           | EUR      | (2'330'970.55)            | (0.47)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025           | EUR      | 1'316'660.84              | 0.27           |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025             | EUR      | (116'518.66)              | (0.02)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025             | EUR      | (233'037.32)              | (0.05)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025             | EUR      | (84'083.75)               | (0.02)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030             | USD      | (142'137.98)              | (0.03)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030             | EUR      | (383'438.12)              | (0.08)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 24.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025           | EUR      | 1'464'460.02              | 0.30           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025               | EUR      | 193'372.05                | 0.04           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025                 | EUR      | (197'357.34)              | (0.04)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025               | EUR      | 116'518.66                | 0.02           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025                 | EUR      | (233'037.32)              | (0.05)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 21.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025               | EUR      | 243'123.19                | 0.05           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025               | EUR      | 116'518.66                | 0.02           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025                 | USD      | (151'869.37)              | (0.03)         |
| MORGAN STANLEY INTL LONDON 27.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025                | USD      | 75'934.69                 | 0.02           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 09.11.2020 CDS REC 1.00000<br>20.12.2025   | EUR      | (1'224'821.10)            | (0.25)         |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000<br>20.12.2025 | USD      | 1'303'059.21              | 0.26           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000<br>20.12.2025 | EUR      | 291'127.67                | 0.06           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS REC 1.00000<br>20.12.2025   | EUR      | (20'817.62)               | 0.00           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.09.2020 CDS PAYER 5.00000<br>20.12.2025 | USD      | 1'101'052.95              | 0.22           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 29.10.2020 CDS REC 5.00000<br>20.12.2025   | USD      | (151'869.37)              | (0.03)         |

<sup>1</sup> % 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   |                |            |                       |                 |                  | (74'998.18)         | (0.02)      |
|---|----------------|------------|-----------------------|-----------------|------------------|---------------------|-------------|
| 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              | % <sup>1</sup>      |             |
| CHF   | 30'083'489.80  | 19.02.21   | EUR                   | (27'812'900.25) | 28'211.03        | 0.01                |             |
| CHF   | 1'011'879.88   | 19.02.21   | EUR                   | (935'260.36)    | 1'215.42         | 0.00                |             |
| CHF   | 409'887.34     | 19.02.21   | EUR                   | (379'377.22)    | (76.72)          | 0.00                |             |
| CHF   | 1'021'661.18   | 19.02.21   | EUR                   | (944'550.01)    | 958.07           | 0.00                |             |
| CHF   | 4'420'827.71   | 19.02.21   | EUR                   | (4'087'160.13)  | 4'145.67         | 0.00                |             |
| CHF   | 2'276'721.38   | 19.02.21   | GBP                   | (1'908'088.27)  | (53'271.34)      | (0.01)              |             |
| CHF   | 4'310'781.49   | 19.02.21   | USD                   | (4'922'680.53)  | (66'245.08)      | (0.01)              |             |
| CHF   | 2'469'569.80   | 22.03.21   | EUR                   | (2'300'000.00)  | (15'306.46)      | 0.00                |             |
| CHF   | 1'714'833.60   | 22.03.21   | USD                   | (1'900'000.00)  | 27'168.91        | 0.01                |             |
| CHF   | 269'863.50     | 22.03.21   | USD                   | (300'000.00)    | 3'388.80         | 0.00                |             |
| EUR   | 961'354.12     | 19.02.21   | CHF                   | (1'035'658.14)  | 3'204.01         | 0.00                |             |
| EUR   | 209'921.94     | 19.02.21   | CHF                   | (225'915.05)    | 931.60           | 0.00                |             |
| EUR   | 944'550.01     | 19.02.21   | CHF                   | (1'023'562.56)  | (2'859.33)       | 0.00                |             |
| EUR   | 593'795.67     | 19.02.21   | CHF                   | (643'467.27)    | (1'797.53)       | 0.00                |             |
| EUR   | 3'079'113.73   | 19.02.21   | CHF                   | (3'333'992.91)  | (6'629.30)       | 0.00                |             |
| EUR   | 300'000.00     | 22.03.21   | CHF                   | (322'149.54)    | 1'964.07         | 0.00                |             |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br/>Total derivative financial instruments</b> |                |            |                       |                 |                  | <b>2'696'248.93</b> | <b>0.55</b> |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>440'167'984.74</b>                                | <b>89.40</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>2'696'248.93</b>                                  | <b>0.55</b>         |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| <b>Call(s)</b> |                             |          |                        |                      |
|----------------|-----------------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation    |                             | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung    |                             | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description    |                             | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| IEUROP345M     | OTC APR 0.425 21.04.21 CALL | EUR      | 0                      | (15'750'000)         |
| IEUROP345M     | OTC APR 0.425 21.04.21 CALL | EUR      | 0                      | (15'750'000)         |
| IEUROP345M     | OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL | EUR      | 0                      | (30'000'000)         |
| IEUROP345M     | OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL | EUR      | 0                      | (25'500'000)         |
| IEUROP345M     | OTC MAR 0.400 17.03.21 CALL | EUR      | (26'000'000)           | (26'000'000)         |

| <b>Put(s)</b> |                            |          |                        |                      |
|---------------|----------------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation   |                            | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung   |                            | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description   |                            | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| IEUROP335M    | OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT | EUR      | 0                      | (13'500'000)         |
| IEUROP345M    | OTC APR 0.575 21.04.21 PUT | EUR      | 15'750'000             | 0                    |
| IEUROP345M    | OTC APR 0.575 21.04.21 PUT | EUR      | 15'750'000             | 0                    |
| IEUROP345M    | OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT | EUR      | 30'000'000             | 0                    |
| IEUROP345M    | OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT | EUR      | 25'500'000             | 0                    |
| IEUROP345M    | OTC MAR 0.575 17.03.21 PUT | EUR      | 26'000'000             | 0                    |
| IEUROP345M    | OTC MAR 0.650 17.03.21 PUT | EUR      | 47'000'000             | 0                    |
| IXOVER345M    | OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT | EUR      | 0                      | (10'300'000)         |

| <b>Future(s)</b>     |  |          |                        |                      |
|----------------------|--|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation          |  | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung          |  | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description          |  | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| EURO BOBL FU /202103 |  | EUR      | 35                     | (83)                 |
| EURO BOBL FUT SEPT20 |  | CHF      | 108                    | 0                    |
| EURO BUND FUT MAR21  |  | EUR      | 0                      | (132)                |
| EURO BUND FUTURE     |  | CHF      | 122                    | (20)                 |
| EURO-BOBL FUT DEC20  |  | CHF      | 108                    | (108)                |
| EURO-BUND FUT DEC20  |  | CHF      | 168                    | (168)                |
| LONG GILT FU /202009 |  | CHF      | 3                      | 0                    |
| LONG GILT FU /202012 |  | CHF      | 8                      | (8)                  |
| LONG GILT FU /202103 |  | GBP      | 2                      | (8)                  |
| TY CBOT YST 1 1220   |  | CHF      | 200                    | (200)                |
| US LONG BD CBT DEC20 |  | CHF      | 30                     | (30)                 |
| US LONG BD CBT 0920  |  | CHF      | 23                     | 0                    |
| US LONG BD(CBT) 2103 |  | CHF      | 2                      | (2)                  |
| US ULTRA BD CBT 2103 |  | USD      | 0                      | (39)                 |
| US ULTRA BD /202009  |  | CHF      | 27                     | 0                    |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
|----------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Bezeichnung          | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description          | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| US ULTRA BD /202012  | CHF      | 64                     | (64)                 |
| US 10 YEARS /202009  | CHF      | 27                     | (36)                 |
| US 10YR NT CBT 2103  | USD      | 12                     | (60)                 |
| US 2 YEARS N /202012 | CHF      | 381                    | (381)                |
| US 2 YEARS N /202103 | USD      | 63                     | 0                    |
| US 2YR NOTE(CBT)     | CHF      | 0                      | (36)                 |
| US 5 YEARS N /202012 | CHF      | 510                    | (510)                |
| US 5 YEARS N /202103 | USD      | 291                    | (17)                 |
| US 5YR NOTE 202009   | CHF      | 20                     | (200)                |

## Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

| Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 38'311'459             | EUR      | (36'031'596)         | 21.08.20   |
| CHF      | 167'161                | EUR      | (155'330)            | 21.08.20   |
| CHF      | 154'548                | EUR      | (142'786)            | 21.08.20   |
| CHF      | 305'941                | EUR      | (282'658)            | 21.08.20   |
| CHF      | 164'233                | EUR      | (152'910)            | 21.08.20   |
| CHF      | 107'108                | EUR      | (99'723)             | 21.08.20   |
| CHF      | 4'219'142              | EUR      | (3'968'067)          | 21.08.20   |
| CHF      | 14'480'440             | EUR      | (13'618'729)         | 21.08.20   |
| CHF      | 50'493                 | EUR      | (47'012)             | 21.08.20   |
| CHF      | 3'124'153              | GBP      | (2'652'709)          | 21.08.20   |
| CHF      | 20'587                 | USD      | (22'596)             | 21.08.20   |
| CHF      | 59'555                 | USD      | (64'789)             | 21.08.20   |
| CHF      | 410'792                | USD      | (451'818)            | 21.08.20   |
| CHF      | 23'587                 | USD      | (25'889)             | 21.08.20   |
| CHF      | 126'691                | USD      | (137'825)            | 21.08.20   |
| CHF      | 5'414'925              | USD      | (5'730'817)          | 21.08.20   |
| CHF      | 5'960                  | USD      | (6'584)              | 21.08.20   |
| CHF      | 4'071'196              | USD      | (4'308'698)          | 21.08.20   |
| EUR      | 2'113'926              | CHF      | (2'274'937)          | 21.08.20   |
| EUR      | 697'965                | CHF      | (742'044)            | 21.08.20   |
| EUR      | 21'937                 | CHF      | (23'625)             | 21.08.20   |
| EUR      | 761'977                | CHF      | (820'922)            | 21.08.20   |
| EUR      | 4'227'870              | CHF      | (4'553'200)          | 21.08.20   |
| EUR      | 261'530                | CHF      | (281'654)            | 21.08.20   |
| EUR      | 1'646'672              | CHF      | (1'774'055)          | 21.08.20   |
| EUR      | 270'256                | CHF      | (287'324)            | 21.08.20   |
| GBP      | 411'799                | CHF      | (488'031)            | 21.08.20   |
| USD      | 202'224                | CHF      | (183'073)            | 21.08.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 38'836                 | CHF      | (35'473)             | 21.08.20   |
| USD      | 834'032                | CHF      | (758'389)            | 21.08.20   |
| USD      | 1'722'686              | CHF      | (1'573'519)          | 21.08.20   |
| CHF      | 735'798                | EUR      | (700'000)            | 21.09.20   |
| CHF      | 1'282'957              | EUR      | (1'200'000)          | 21.09.20   |
| CHF      | 800'555                | USD      | (850'000)            | 21.09.20   |
| CHF      | 481'737                | USD      | (500'000)            | 21.09.20   |
| EUR      | 1'900'000              | CHF      | (2'043'148)          | 21.09.20   |
| USD      | 1'350'000              | CHF      | (1'225'485)          | 21.09.20   |
| CHF      | 911'248                | EUR      | (846'007)            | 25.09.20   |
| CHF      | 2'248'277              | EUR      | (2'085'129)          | 25.09.20   |
| CHF      | 1'232'868              | EUR      | (1'148'998)          | 25.09.20   |
| CHF      | 11'753                 | EUR      | (10'871)             | 25.09.20   |
| CHF      | 77'223                 | EUR      | (71'787)             | 25.09.20   |
| CHF      | 766'374                | EUR      | (713'651)            | 25.09.20   |
| CHF      | 364'208                | EUR      | (336'872)            | 25.09.20   |
| CHF      | 4'378'687              | EUR      | (4'043'845)          | 25.09.20   |
| CHF      | 744'699                | EUR      | (688'804)            | 25.09.20   |
| CHF      | 31'640'128             | EUR      | (29'220'582)         | 25.09.20   |
| CHF      | 2'903'944              | EUR      | (2'693'217)          | 25.09.20   |
| CHF      | 70'425                 | EUR      | (65'580)             | 25.09.20   |
| CHF      | 12'312'259             | EUR      | (11'370'731)         | 25.09.20   |
| CHF      | 625'812                | GBP      | (518'367)            | 25.09.20   |
| CHF      | 2'772'437              | GBP      | (2'311'639)          | 25.09.20   |
| CHF      | 1'761'658              | USD      | (1'936'581)          | 25.09.20   |
| CHF      | 1'314'510              | USD      | (1'450'535)          | 25.09.20   |
| CHF      | 10'148                 | USD      | (11'183)             | 25.09.20   |
| CHF      | 5'491'101              | USD      | (6'036'336)          | 25.09.20   |
| EUR      | 568'972                | CHF      | (612'061)            | 25.09.20   |
| EUR      | 76'960                 | CHF      | (82'901)             | 25.09.20   |
| EUR      | 546'262                | CHF      | (588'142)            | 25.09.20   |
| EUR      | 8'703                  | CHF      | (9'370)              | 25.09.20   |
| EUR      | 1'206'888              | CHF      | (1'299'561)          | 25.09.20   |
| EUR      | 253'223                | CHF      | (271'956)            | 25.09.20   |
| EUR      | 611'552                | CHF      | (657'865)            | 25.09.20   |
| EUR      | 811'041                | CHF      | (873'318)            | 25.09.20   |
| USD      | 1'951                  | CHF      | (1'768)              | 25.09.20   |
| USD      | 1'063'507              | CHF      | (967'478)            | 25.09.20   |
| USD      | 602'492                | CHF      | (553'983)            | 25.09.20   |
| USD      | 5'256                  | CHF      | (4'781)              | 25.09.20   |
| USD      | 2'295                  | CHF      | (2'110)              | 25.09.20   |
| USD      | 498'776                | CHF      | (452'636)            | 25.09.20   |
| CHF      | 12'008                 | EUR      | (11'124)             | 06.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 573'204                | EUR      | (534'061)            | 06.11.20   |
| CHF      | 207'892                | EUR      | (192'806)            | 06.11.20   |
| CHF      | 565'105                | EUR      | (523'931)            | 06.11.20   |
| CHF      | 16'635                 | EUR      | (15'423)             | 06.11.20   |
| CHF      | 5'371'560              | EUR      | (4'984'249)          | 06.11.20   |
| CHF      | 1'376'719              | EUR      | (1'287'535)          | 06.11.20   |
| CHF      | 633'927                | EUR      | (587'925)            | 06.11.20   |
| CHF      | 40'602                 | EUR      | (37'613)             | 06.11.20   |
| CHF      | 36'329'928             | EUR      | (33'710'394)         | 06.11.20   |
| CHF      | 1'760'654              | EUR      | (1'634'095)          | 06.11.20   |
| CHF      | 2'406'408              | EUR      | (2'233'431)          | 06.11.20   |
| CHF      | 66'770                 | EUR      | (62'408)             | 06.11.20   |
| CHF      | 27'561                 | EUR      | (25'561)             | 06.11.20   |
| CHF      | 60'399                 | EUR      | (56'338)             | 06.11.20   |
| CHF      | 1'123'753              | EUR      | (1'047'537)          | 06.11.20   |
| CHF      | 23'333                 | EUR      | (21'633)             | 06.11.20   |
| CHF      | 449'860                | EUR      | (419'620)            | 06.11.20   |
| CHF      | 38'958                 | EUR      | (36'339)             | 06.11.20   |
| CHF      | 13'789'616             | EUR      | (12'795'329)         | 06.11.20   |
| CHF      | 1'717'915              | GBP      | (1'460'787)          | 06.11.20   |
| CHF      | 726'194                | GBP      | (615'066)            | 06.11.20   |
| CHF      | 4'909'227              | USD      | (5'321'932)          | 06.11.20   |
| CHF      | 668'397                | USD      | (729'594)            | 06.11.20   |
| CHF      | 97'698                 | USD      | (106'201)            | 06.11.20   |
| CHF      | 1'785'526              | USD      | (1'935'630)          | 06.11.20   |
| CHF      | 6'443                  | USD      | (7'033)              | 06.11.20   |
| EUR      | 83'309                 | CHF      | (89'159)             | 06.11.20   |
| EUR      | 987'663                | CHF      | (1'059'524)          | 06.11.20   |
| EUR      | 1'880'193              | CHF      | (2'029'811)          | 06.11.20   |
| EUR      | 275'998                | CHF      | (297'259)            | 06.11.20   |
| EUR      | 41'921                 | CHF      | (45'237)             | 06.11.20   |
| EUR      | 20'099                 | CHF      | (21'647)             | 06.11.20   |
| EUR      | 417'290                | CHF      | (446'452)            | 06.11.20   |
| EUR      | 1'685'284              | CHF      | (1'820'802)          | 06.11.20   |
| EUR      | 84'287                 | CHF      | (90'206)             | 06.11.20   |
| EUR      | 358'848                | CHF      | (383'737)            | 06.11.20   |
| EUR      | 7'703'037              | CHF      | (8'244'010)          | 06.11.20   |
| EUR      | 7'434'794              | CHF      | (8'032'645)          | 06.11.20   |
| EUR      | 7'343                  | CHF      | (7'924)              | 06.11.20   |
| EUR      | 521'483                | CHF      | (563'417)            | 06.11.20   |
| EUR      | 410'094                | CHF      | (439'537)            | 06.11.20   |
| EUR      | 1'174'735              | CHF      | (1'267'670)          | 06.11.20   |
| GBP      | 447'918                | CHF      | (531'607)            | 06.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 237'983                | CHF      | (220'804)            | 06.11.20   |
| USD      | 2'547                  | CHF      | (2'361)              | 06.11.20   |
| USD      | 24'513                 | CHF      | (22'744)             | 06.11.20   |
| USD      | 721'603                | CHF      | (668'823)            | 06.11.20   |
| USD      | 349'551                | CHF      | (321'591)            | 06.11.20   |
| USD      | 441'576                | CHF      | (406'216)            | 06.11.20   |
| CHF      | 49'259                 | EUR      | (45'596)             | 09.12.20   |
| CHF      | 23'860'753             | EUR      | (22'359'408)         | 09.12.20   |
| CHF      | 199'179                | EUR      | (183'851)            | 09.12.20   |
| CHF      | 4'080'874              | EUR      | (3'820'028)          | 09.12.20   |
| CHF      | 1'325'492              | EUR      | (1'225'944)          | 09.12.20   |
| CHF      | 69'330                 | EUR      | (64'200)             | 09.12.20   |
| CHF      | 11'950'931             | EUR      | (11'198'965)         | 09.12.20   |
| CHF      | 4'970'278              | EUR      | (4'657'543)          | 09.12.20   |
| CHF      | 25'711                 | EUR      | (23'825)             | 09.12.20   |
| CHF      | 1'095'060              | EUR      | (1'025'064)          | 09.12.20   |
| CHF      | 1'723'522              | EUR      | (1'590'653)          | 09.12.20   |
| CHF      | 41'821                 | EUR      | (38'665)             | 09.12.20   |
| CHF      | 157'928                | EUR      | (146'329)            | 09.12.20   |
| CHF      | 727'072                | EUR      | (681'175)            | 09.12.20   |
| CHF      | 72'694                 | EUR      | (67'355)             | 09.12.20   |
| CHF      | 47'024                 | EUR      | (43'475)             | 09.12.20   |
| CHF      | 41'040                 | EUR      | (37'876)             | 09.12.20   |
| CHF      | 1'938'351              | GBP      | (1'637'678)          | 09.12.20   |
| CHF      | 971'186                | GBP      | (803'438)            | 09.12.20   |
| CHF      | 368'344                | GBP      | (306'261)            | 09.12.20   |
| CHF      | 229'970                | USD      | (252'033)            | 09.12.20   |
| CHF      | 830'966                | USD      | (912'464)            | 09.12.20   |
| CHF      | 61'699                 | USD      | (68'087)             | 09.12.20   |
| CHF      | 61'219                 | USD      | (67'092)             | 09.12.20   |
| CHF      | 4'948'408              | USD      | (5'433'732)          | 09.12.20   |
| CHF      | 40'992                 | USD      | (46'014)             | 09.12.20   |
| EUR      | 924'470                | CHF      | (999'921)            | 09.12.20   |
| EUR      | 1'786'898              | CHF      | (1'928'840)          | 09.12.20   |
| EUR      | 1'222'257              | CHF      | (1'322'228)          | 09.12.20   |
| EUR      | 781'084                | CHF      | (843'129)            | 09.12.20   |
| EUR      | 469'888                | CHF      | (507'428)            | 09.12.20   |
| EUR      | 37'308                 | CHF      | (40'360)             | 09.12.20   |
| EUR      | 1'398'818              | CHF      | (1'514'121)          | 09.12.20   |
| EUR      | 673'372                | CHF      | (726'754)            | 09.12.20   |
| EUR      | 1'182'994              | CHF      | (1'281'741)          | 09.12.20   |
| EUR      | 1'415'259              | CHF      | (1'529'112)          | 09.12.20   |
| GBP      | 316'872                | CHF      | (383'499)            | 09.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| GBP      | 173'293                | CHF      | (207'247)            | 09.12.20   |
| GBP      | 211'471                | CHF      | (257'416)            | 09.12.20   |
| GBP      | 145'339                | CHF      | (174'980)            | 09.12.20   |
| USD      | 359'638                | CHF      | (320'390)            | 09.12.20   |
| USD      | 369'869                | CHF      | (334'622)            | 09.12.20   |
| USD      | 226'772                | CHF      | (205'512)            | 09.12.20   |
| USD      | 15'558                 | CHF      | (14'075)             | 09.12.20   |
| CHF      | 16'317                 | EUR      | (15'184)             | 08.01.21   |
| CHF      | 23'509                 | EUR      | (21'771)             | 08.01.21   |
| CHF      | 4'364'601              | EUR      | (4'045'583)          | 08.01.21   |
| CHF      | 5'096'833              | EUR      | (4'742'880)          | 08.01.21   |
| CHF      | 10'169'741             | EUR      | (9'426'412)          | 08.01.21   |
| CHF      | 25'808'843             | EUR      | (23'922'417)         | 08.01.21   |
| CHF      | 53'480                 | EUR      | (49'380)             | 08.01.21   |
| CHF      | 2'262'880              | GBP      | (1'907'372)          | 08.01.21   |
| CHF      | 4'662'367              | USD      | (5'252'755)          | 08.01.21   |
| CHF      | 209'823                | USD      | (236'984)            | 08.01.21   |
| CHF      | 500'278                | USD      | (563'628)            | 08.01.21   |
| CHF      | 3'628'652              | USD      | (4'091'293)          | 08.01.21   |
| EUR      | 2'062'470              | CHF      | (2'223'588)          | 08.01.21   |
| EUR      | 46'876                 | CHF      | (50'538)             | 08.01.21   |
| EUR      | 4'618'810              | CHF      | (4'963'504)          | 08.01.21   |
| EUR      | 1'814'815              | CHF      | (1'965'840)          | 08.01.21   |
| GBP      | 40'297                 | CHF      | (47'952)             | 08.01.21   |
| USD      | 2'326                  | CHF      | (2'056)              | 08.01.21   |
| USD      | 4'655'513              | CHF      | (4'129'071)          | 08.01.21   |
| USD      | 578'108                | CHF      | (510'921)            | 08.01.21   |
| USD      | 19'134                 | CHF      | (16'941)             | 08.01.21   |
| CHF      | 30'083'490             | EUR      | (27'812'900)         | 19.02.21   |
| CHF      | 4'420'828              | EUR      | (4'087'160)          | 19.02.21   |
| CHF      | 1'011'880              | EUR      | (935'260)            | 19.02.21   |
| CHF      | 409'887                | EUR      | (379'377)            | 19.02.21   |
| CHF      | 1'021'661              | EUR      | (944'550)            | 19.02.21   |
| CHF      | 2'276'721              | GBP      | (1'908'088)          | 19.02.21   |
| CHF      | 4'310'781              | USD      | (4'922'681)          | 19.02.21   |
| EUR      | 961'354                | CHF      | (1'035'658)          | 19.02.21   |
| EUR      | 3'079'114              | CHF      | (3'333'993)          | 19.02.21   |
| EUR      | 593'796                | CHF      | (643'467)            | 19.02.21   |
| EUR      | 209'922                | CHF      | (225'915)            | 19.02.21   |
| EUR      | 944'550                | CHF      | (1'023'563)          | 19.02.21   |
| CHF      | 2'469'570              | EUR      | (2'300'000)          | 22.03.21   |
| CHF      | 1'714'834              | USD      | (1'900'000)          | 22.03.21   |
| CHF      | 269'864                | USD      | (300'000)            | 22.03.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 300'000                | CHF      | (322'150)            | 22.03.21   |

## Credit Default Swap(s)

| Désignation   | Monnaie  | Nominal      |
|---|----------|--------------|
| Bezeichnung   | Währung  | Nominal      |
| Description   | Currency | Nominal      |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 05.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025        | EUR      | (45'000'000) |
| 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) 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025        | USD      | (1'000'000)  |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025      | USD      | (3'000'000)  |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025        | EUR      | 46'000'000   |
| 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 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      | (14'100'000) |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 07.07.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025 | USD      | (235'000)    |
| 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 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 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | EUR      | 11'149'258   |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | EUR      | (1'973'320)  |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | EUR      | (986'660)    |
| 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 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 21.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (3'300'000)  |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030   | EUR      | (39'650'000) |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030   | USD      | (48'300'000) |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025   | EUR      | 1'000'000    |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 24.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025 | EUR      | 55'000'000   |
| 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 | USD      | (2'000'000)  |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 26.06.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025 | EUR      | (4'000'000)  |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030   | EUR      | 20'000'000   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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      |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 1'400'000    |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | EUR      | (1'400'000)  |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025            | EUR      | (4'200'000)  |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 986'660      |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | EUR      | (1'973'320)  |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 21.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 1'300'000    |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 986'660      |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | USD      | (2'000'000)  |
| 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 27.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025             | USD      | 1'000'000    |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 09.11.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (46'000'000) |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025 | USD      | 66'000'000   |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | EUR      | 1'400'000    |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (1'400'000)  |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.09.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | USD      | 14'500'000   |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 29.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | USD      | (2'000'000)  |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 High Grade Bond

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

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 1'273'945.85          | 1'609'247.60          |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 171'640'084.56        | 165'769'166.93        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | (102'435.71)          | (600'629.41)          |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 690'754.04            | 1'367'136.42          |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>173'502'348.74</b> | <b>168'144'921.54</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (0.00)                | (11.35)               |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (1'676'268.27)        | (891'037.14)          |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>171'826'080.47</b> | <b>167'253'873.05</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 397'596.97824            | 395'424.00667            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 24'107.72094             | 125'803.99476            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (11'537.16648)           | (123'631.02319)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>410'167.53270</b>     | <b>397'596.97824</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>119.28</b>            | <b>118.80</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 169'288.82798            | 155'758.44373            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 20'694.70505             | 41'903.38425             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (19'004.00088)           | (28'373.00000)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>170'979.53215</b>     | <b>169'288.82798</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>121.26</b>            | <b>120.76</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 5'975.77782              | 5'781.05286              |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 50.79675                 | 604.72496                |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | (410.00000)              |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>6'026.57457</b>       | <b>5'975.77782</b>       |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>118.98</b>            | <b>118.39</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year | 829'525.74392            | 982'047.41740            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 131'984.00549            | 85'307.63070             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (112'755.70283)          | (237'829.30418)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b> | <b>848'754.04658</b>     | <b>829'525.74392</b>     |
| Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres                                     | CHF                      | CHF                      |
| <b>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b>   | <b>119.53</b>            | <b>119.19</b>            |



# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|---------------------|-----------------------|
|   | CHF                 | CHF                   |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                     |                       |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 85.52               | 0.38                  |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                     |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 541'666.01          | 1'228'479.56          |
| Produits des instruments financiers dérivés   Erträge aus derivativen Finanzinstrumenten   Income from derivative financial instruments   | 295.08              | 0.00                  |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | 28'544.23           | 71'374.81             |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>570'590.84</b>   | <b>1'299'854.75</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                     |                       |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 1'679.15            | 2'099.58              |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 5'967.23            | 28'872.29             |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                     |                       |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommissionen   Investment Management fee   | 53'483.74           | 104'892.47            |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee   | 707.90              | 1'403.81              |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 91'220.61           | 186'471.43            |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 5'769.23            | 0.00                  |
| 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  | 20'819.18           | 109'558.32            |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>179'647.04</b>   | <b>433'297.90</b>     |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>  | <b>390'943.80</b>   | <b>866'556.85</b>     |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses  | (131'566.93)        | 1'864'026.24          |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>   | <b>259'376.87</b>   | <b>2'730'583.09</b>   |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses   | 1'109'117.81        | (5'960'419.38)        |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>   | <b>1'368'494.68</b> | <b>(3'229'836.29)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>  |                     |                       |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D   | 80'385.61           | 184'449.76            |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D   | 32'523.15           | 76'759.50             |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D   | 466.81              | 1'342.50              |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D   | 277'568.23          | 604'005.09            |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 167'253'873.05        | 188'054'261.18        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (862'604.67)          | (1'097'127.26)        |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 4'066'317.41          | (16'473'424.58)       |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 1'368'494.68          | (3'229'836.29)        |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>171'826'080.47</b> | <b>167'253'873.05</b> |

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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 48'923'339.02                                       | 119.28   | 410'167.53270  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 20'732'970.12                                       | 121.26   | 170'979.53215  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 717'036.97  | 118.98   | 6'026.57457  | -   |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 101'452'734.36                                      | 119.53   | 848'754.04658  | -   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs: | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von 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                 |

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        | TER        |
|-------------------------|------------|------------|------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019 |
|                         |            | %          | %          |
| I-D                     | 0.30       | 0.30       | 0.30       |
| M-D                     | 0.32       | 0.31       | 0.32       |
| P-D                     | 0.50       | 0.50       | 0.50       |
| Z-D                     | 0.08       | 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 0.79                | 0.81                | 0.94                             | 1.01                             |
| M-D                     | 0.79                | 0.80                | 0.93                             | 1.00                             |
| P-D                     | 0.69                | 0.61                | 0.74                             | 0.81                             |
| Z-D                     | 0.91                | 1.04                | 1.16                             | 1.24                             |
| SBI AAA-AA®             | (0.16)              | 1.05                | 1.45                             | 1.12                             |

<sup>1</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- Barclays Bank PLC
- Citibank NA/London
- Goldman Sachs International
- Morgan Stanley & Co International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |            |
|-------------|----------|---|------------|---|------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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  | 31.07.2020 | 31.07.2020  | 31.07.2020 |
| 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 1.

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

Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 1 Überschreitung.

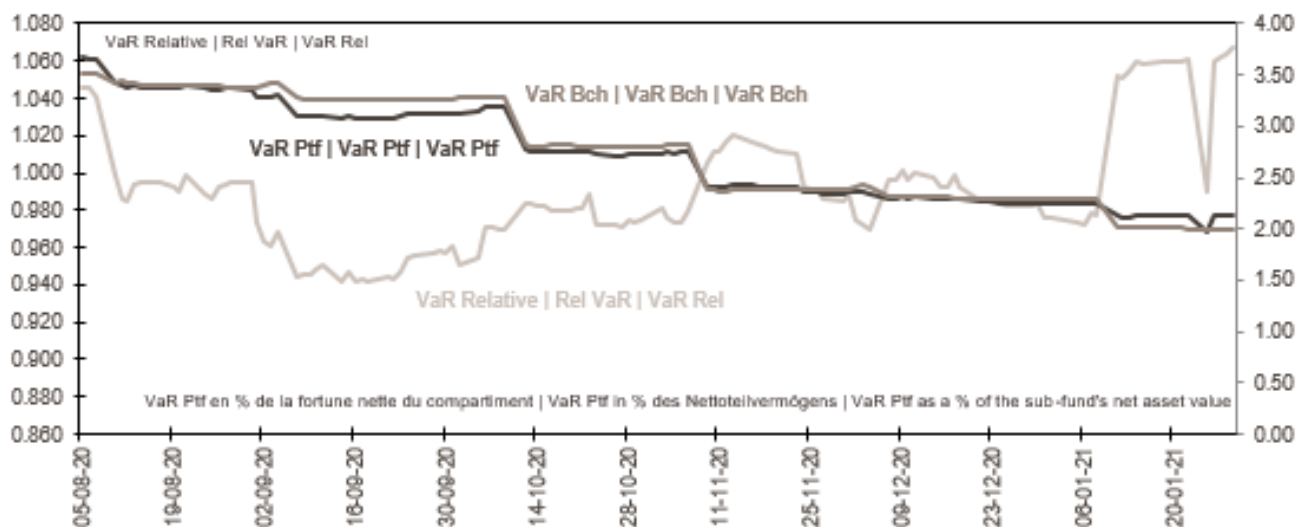
Backtesting is a technique used to assess the accuracy of the VaR as a measure of risk. Over the observation period, no more than 6 excesses may occur.

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 1 time.

# 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 1.98             | 2.00             | 0.94             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 2.72             | 2.76             | 0.99             |
| Med.   Mittl.   Median   | 2.73             | 2.80             | 0.98             |
| Max.   Max.   Max.       | 3.68             | 3.52             | 1.07             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |

## Valeurs mobilières | Effekten | Securities

171'640'084.56 98.93

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

163'117'686.61 94.02

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte | Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights

158'940'608.54 91.61

CHF

158'940'608.54 91.61

|                               |                     |           |         |           |           |     |              |      |
|-------------------------------|---------------------|-----------|---------|-----------|-----------|-----|--------------|------|
| AAREKRAFTWERK K               | 0.6250 19-29 03/08A | 350'000   | 0       | 0         | 350'000   | CHF | 355'600.00   | 0.20 |
| AARGAUISCHE KAN               | 0.0100 20-30 18/02A | 90'000    | 0       | 0         | 90'000    | CHF | 90'495.00    | 0.05 |
| AARGAUISCHE KAN               | 0.5000 18-27 15/11A | 200'000   | 0       | 0         | 200'000   | CHF | 209'000.00   | 0.12 |
| AARGAUISCHE KANT.             | 0.25 18-25 03/04A   | 150'000   | 0       | 0         | 150'000   | CHF | 153'825.00   | 0.09 |
| AARGAUISCHE KANTON            | 0.02 16-24 17/10A   | 150'000   | 0       | 0         | 150'000   | CHF | 152'325.00   | 0.09 |
| AARGAUISCHE KANTON            | 0.11 17-24 21/02A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 101'650.00   | 0.06 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK      | 0.06 16-25 01/07A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 101'800.00   | 0.06 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK      | 0.625 15-28 13/04A  | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 105'800.00   | 0.06 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK      | 0.875 15-30 23/01A  | 150'000   | 0       | 0         | 150'000   | CHF | 162'300.00   | 0.09 |
| AARGAUISCHE KANTONALBANK      | 1.60 12-37 18/05A   | 200'000   | 0       | 0         | 200'000   | CHF | 244'900.00   | 0.14 |
| ABN AMRO BANK NV              | 3.375 06-31 15/08A  | 200'000   | 0       | 0         | 200'000   | CHF | 275'400.00   | 0.16 |
| AMAG LEASING AG               | 0.5000 19-25 12/11A | 325'000   | 0       | 0         | 325'000   | CHF | 326'625.00   | 0.19 |
| AMAG LEASING REGS             | 0.875 17-24 25/10A  | 510'000   | 0       | (510'000) | 0         | CHF | 0.00         | 0.00 |
| ANDEAN DEV CORP               | 0.30 17-25 07/04A   | 170'000   | 0       | 0         | 170'000   | CHF | 172'380.00   | 0.10 |
| ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LDN | 0.25 26-23 25/10A   | 2'410'000 | 0       | 0         | 2'410'000 | CHF | 2'452'175.00 | 1.40 |
| APPLE INC-REG-S               | 0.75 15-30 25/02A   | 1'035'000 | 0       | 0         | 1'035'000 | CHF | 1'115'212.50 | 0.64 |
| AUCKLAND COUNCIL              | 1.5 14-25 28/11A    | 80'000    | 0       | 0         | 80'000    | CHF | 87'440.00    | 0.05 |
| BALOISE LIFE LTD              | 1.75 17-49 31/12A   | 1'350'000 | 0       | 0         | 1'350'000 | CHF | 1'374'975.00 | 0.79 |
| BALOISE LIFE LTD              | 2.2 17-48 19/06A    | 770'000   | 0       | 0         | 770'000   | CHF | 799'260.00   | 0.46 |
| BANCA D STATO                 | 0.375 18-28 08/02A  | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 101'950.00   | 0.06 |
| BANCA D'STATO C               | 0.0500 19-29 10/07A | 1'400'000 | 0       | 0         | 1'400'000 | CHF | 1'388'100.00 | 0.80 |
| BANCA D'STATO C               | 0.4500 19-29 26/02A | 150'000   | 0       | 0         | 150'000   | CHF | 154'050.00   | 0.09 |
| BANCA D'STATO CANT            | 0.50 15-24 24/06A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 102'400.00   | 0.06 |
| BANCO SANTANDER CHILE         | 0.135 19-29 29/08A  | 400'000   | 0       | 0         | 400'000   | CHF | 386'000.00   | 0.22 |
| BANK V.NED.GEM. EMTN          | 2.50 05-25 21/07A   | 0         | 200'000 | 0         | 200'000   | CHF | 227'500.00   | 0.13 |
| BANQ CANT FRIBOURG            | 0.20 18-26 20/02A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 102'550.00   | 0.06 |
| BANQ CANTONALE                | 0.2500 19-29 24/05A | 50'000    | 0       | 0         | 50'000    | CHF | 51'350.00    | 0.03 |
| BANQ CANTONALE                | 0.3500 18-27 07/09A | 50'000    | 0       | 0         | 50'000    | CHF | 51'525.00    | 0.03 |
| BANQ CANTONALE DU             | 0.2 17-26 02/02A    | 50'000    | 0       | 0         | 50'000    | CHF | 51'075.00    | 0.03 |
| BANQ CANTONALE DU             | 0.625 14-23 15/12A  | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 102'950.00   | 0.06 |
| BANQ CANTONALE FRI            | 0.30 17-27 17/02A   | 200'000   | 0       | 0         | 200'000   | CHF | 206'100.00   | 0.12 |
| BANQUE CANT DES GRIS          | 0.3 18-26 20/02A    | 200'000   | 0       | 0         | 200'000   | CHF | 205'900.00   | 0.12 |
| BANQUE CANTO VALAIS           | 0.15 20-32 05/10A   | 0         | 100'000 | 0         | 100'000   | CHF | 100'450.00   | 0.06 |
| BANQUE CANTON BALE            | 1.125 13-23 27/03A  | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 103'400.00   | 0.06 |
| BANQUE CANTONAL VAUDO         | 0.25 17-25 28/11A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 102'100.00   | 0.06 |
| BANQUE CANTONALE D'ARG        | 0 19-29 17/09A      | 50'000    | 0       | 0         | 50'000    | CHF | 50'200.00    | 0.03 |
| BANQUE CANTONALE D'ARG        | 0.01 20-28 29/06A   | 100'000   | 0       | 0         | 100'000   | CHF | 101'400.00   | 0.06 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| BANQUE CANTONALE DE 0.14 20-30 12/06A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'500.00    | 0.06           |
| BANQUE CANTONALE DE ZU 0.05 20-31 05/02A            | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'825.00    | 0.09           |
| BANQUE CANTONALE DE ZU 0.75 15-30 28/10A            | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 322'500.00    | 0.19           |
| BANQUE CANTONALE V 0.5 17-29 12/07A                 | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 207'000.00    | 0.12           |
| BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.40 16-31 07/04A         | 620'000     | 0                      | 0                    | 620'000     | CHF      | 631'780.00    | 0.36           |
| BANQUE CANTONALE VAUDOISE 1.50 14-24 28/03A         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'650.00    | 0.06           |
| BANQUE DES LETTRES 0.125 19-30 10/12A               | 60'000      | 150'000                | 0                    | 210'000     | CHF      | 215'565.00    | 0.12           |
| BANQUE DES LETTRES 0.5 19-41 17/06A                 | 350'000     | 0                      | (150'000)            | 200'000     | CHF      | 216'640.00    | 0.12           |
| BANQUE DES LETTRES 0.25 18-26 16/11A                | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 311'010.00    | 0.18           |
| BANQUE VALIANT SA 0.2 19-27 29/01A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'600.00    | 0.12           |
| BASELLANDSCHAFT 0.0100 21-33 28/01A                 | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 149'175.00    | 0.09           |
| BASELLANDSCHAFT 0.0500 20-31 28/01A                 | 750'000     | 0                      | (500'000)            | 250'000     | CHF      | 250'750.00    | 0.14           |
| BASELLANDSCHAFT 0.2500 20-32 02/09A                 | 0           | 600'000                | 0                    | 600'000     | CHF      | 613'800.00    | 0.35           |
| BASEL-LANDSCHAFT, CANTON OF 0.625 15-36 26/02A      | 50'000      | 0                      | (50'000)             | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25 15-25 13/05A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'650.00    | 0.06           |
| BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.75 15-28 30/03A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'700.00    | 0.06           |
| BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.75 11-24 22/11A | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 162'375.00    | 0.09           |
| BASELLANDSCHAFT 0.25 18-27 25/01A                   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'800.00    | 0.06           |
| BASLER KANTONAL 0.1500 19-27 02/04A                 | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'375.00    | 0.09           |
| BASLER KANTONALBAN 0.00 19-34 23/08A                | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 98'100.00     | 0.06           |
| BASLER KANTONALBAN 0.3 17-27 22/06A                 | 200'000     | 500'000                | 0                    | 700'000     | CHF      | 723'100.00    | 0.42           |
| BASLER KANTONALBANK 0.125 18-24 11/04A              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'700.00    | 0.06           |
| BASLER KANTONALBANK 0.375 15-23 10/08A              | 20'000      | 0                      | 0                    | 20'000      | CHF      | 20'420.00     | 0.01           |
| BASLER KANTONALBANK 2.00 10-32 15/11A               | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 147'120.00    | 0.08           |
| BC TICINO 0.30 17-27 15/06A                         | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'800.00     | 0.03           |
| BC VALAIS 0.3 19-27 01/02A                          | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'600.00    | 0.12           |
| BC ZURICH 2.125 17-XX 30/10A                        | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'017'500.00  | 0.59           |
| BERLIN HYP AG 0.25 20-28 11/09A                     | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 306'300.00    | 0.18           |
| BERN, CITY OF 2.50 10-25 01/04A                     | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 78'575.00     | 0.05           |
| BFCM 0.20 20-28 03/11A                              | 1'250'000   | 0                      | (500'000)            | 750'000     | CHF      | 761'250.00    | 0.44           |
| BFCM 1.00 18-26 13/11A                              | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 532'000.00    | 0.31           |
| BK CANTO SCHAFFHOUSE 0.5 18-28 31/05A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'750.00    | 0.06           |
| BK CANTONALE 0.375 18-26 23/03A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'450.00    | 0.06           |
| BK NEDERLANDSE GEM 2.125 10-29 09/11A               | 25'000      | 0                      | 0                    | 25'000      | CHF      | 30'337.50     | 0.02           |
| BLS AG 0.4000 18-28 12/12A                          | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'725.00     | 0.03           |
| BNZ INT FUNDING 0.111 20-28 24/07A                  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'750.00    | 0.15           |
| BOBST GROUP 0.50 20-26 17/02A                       | 360'000     | 0                      | (360'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BQ CANTONALE VAUDOIS 1.875 19-XX 31/12A             | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'491'750.00  | 0.86           |
| BQE LETTRE 2.625 11-31 16/02A                       | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 255'760.00    | 0.15           |
| BQE LETTRE 2.125 13-33 28/11A                       | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 191'010.00    | 0.11           |
| BQE LETTRE GAG 0.25 18-25 13/07A                    | 425'000     | 0                      | 0                    | 425'000     | CHF      | 439'237.50    | 0.25           |
| BQE LETTRE GAG 0.5 18-29 13/07A                     | 700'000     | 200'000                | 0                    | 900'000     | CHF      | 954'360.00    | 0.55           |
| CA NEXT BANK SU 0.0700 20-29 18/09A                 | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'050.00    | 0.06           |
| CABEL 0.405 20-25 25/06A                            | 1'370'000   | 0                      | (1'270'000)          | 100'000     | CHF      | 102'800.00    | 0.06           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                      |                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|----------------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                      |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                      |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                                  |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CAISSE DES DEPOTS                | 0.30 17-27 12/11A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 208'400.00    | 0.12           |
| CANTON DE GENEVE                 | 0.05 20-29 15/11A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'000.00    | 0.12           |
| CANTON DE GENEVE                 | 0.3 18-26 29/11A    | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 93'240.00     | 0.05           |
| CANTON DE GENEVE                 | 0.00 19-59 23/09A   | 1'110'000   | 0                      | (200'000)            | 910'000     | CHF      | 900'900.00    | 0.52           |
| CANTON DE GENEVE                 | 0.50 17-31 28/11A   | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 95'175.00     | 0.05           |
| CANTON OF BERN                   | 2.3750 10-22 25/03A | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 413'880.00    | 0.24           |
| CANTON OF GENEVE                 | 0.0300 20-30 28/06A | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'500.00    | 0.09           |
| CANTON OF GENEVE                 | 0.2000 20-35 28/09A | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'150.00    | 0.06           |
| CANTON OF GENEVE                 | 0.3000 19-39 28/11A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'700.00    | 0.06           |
| CANTON OF GENEVE                 | 0.00 19-28 26/05A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'550.00    | 0.06           |
| CANTON OF GENEVE                 | 0.125 19-32 28/05A  | 655'000     | 0                      | 0                    | 655'000     | CHF      | 664'170.00    | 0.38           |
| CANTON OF TICINO                 | 1.25 12-27 11/06A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 110'000.00    | 0.06           |
| CANTON OF ZURICH                 | 0.1000 20-45 23/06A | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CANTON OF ZURICH                 | 0.00 20-28 23/06A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'600.00    | 0.06           |
| CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK       | 0.297 16-28 07/07A  | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 129'062.50    | 0.07           |
| CELLNEX TELECOM SA               | 0.775 20-27 18/02A  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 250'250.00    | 0.14           |
| CENTRALE DE LETTRES              | 0.25 18-26 20/07A   | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 93'258.00     | 0.05           |
| CENTRALE DE LETTRES DE           | 0.2 20-42 22/05A    | 1'150'000   | 0                      | (900'000)            | 250'000     | CHF      | 257'500.00    | 0.15           |
| CENTRLETTR                       | 0.7 19-39 05/03A    | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 224'000.00    | 0.13           |
| CITY OF BERN                     | 0.625 17-39 13/06A  | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CITY OF LAUSANN                  | 0.0500 19-54 28/09A | 660'000     | 0                      | (660'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CITY OF LUGANO                   | 0.1500 20-70 28/11A | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 95'450.00     | 0.06           |
| CITY OF WINTERT                  | 0.1000 19-28 20/03A | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 51'125.00     | 0.03           |
| CITY OF WINTERHUR                | 0.150 18-25 26/03A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'300.00    | 0.06           |
| CITY OF ZURICH                   | 0.70 17-39 24/11A   | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 55'750.00     | 0.03           |
| CITY OF ZURICH                   | 2.55 06-36 10/03A   | 280'000     | 0                      | (100'000)            | 180'000     | CHF      | 249'300.00    | 0.14           |
| CITY OF ZURICH                   | 2.625 11-38 10/06A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 144'400.00    | 0.08           |
| CITY OF ZURICH                   | 0.55 17-37 08/05A   | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 54'025.00     | 0.03           |
| CITY OF ZURICH                   | 0.9500 18-42 19/12A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 118'850.00    | 0.07           |
| CITY OF ZURICH SWITZER           | 0.25 19-39 26/05A   | 820'000     | 0                      | 0                    | 820'000     | CHF      | 844'600.00    | 0.49           |
| CLARIANT AG                      | 1.1250 19-26 15/04A | 1'190'000   | 0                      | 0                    | 1'190'000   | CHF      | 1'220'940.00  | 0.70           |
| COMMONW BK AUSTRALIA             | 0.113 19-29 10/12A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'300.00    | 0.06           |
| COMMONW BK AUSTRALIA             | 0.40 17-26 25/09A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'100.00    | 0.09           |
| COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER | 2.50 06-31 24/02A   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 508'400.00    | 0.29           |
| CONFEDERATION SUISSE             | 0.00 19-34 26/06U   | 0           | 275'000                | 0                    | 275'000     | CHF      | 286'990.00    | 0.17           |
| CORPORACION ANDINA DE F          | 0.7 20-25 04/09A    | 0           | 750'000                | 0                    | 750'000     | CHF      | 774'000.00    | 0.45           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO    | 0.304 16-24 16/09A  | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 126'937.50    | 0.07           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO    | 0.45 15-23 07/09A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'600.00    | 0.12           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO    | 0.50 15-26 26/02A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 306'750.00    | 0.18           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO    | 0.51 16-26 16/09A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'450.00    | 0.06           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO    | 2.00 14-24 05/02A   | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'397'375.00  | 1.37           |
| CREDIT AGRICOLE                  | 0.2500 19-29 10/10A | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 716'800.00    | 0.41           |
| CREDIT AGRICOLE HOME             | 0.1 16-27 26/01A    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'525.00    | 0.09           |
| CREDIT AGRICOLE HOME             | 0.25 19-29 24/10A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'700.00    | 0.06           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CREDIT AGRICOLE HOME 0.50 18-28 10/03A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 158'550.00    | 0.09           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275 20-28 27/07A                 | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'280'375.00  | 1.30           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.50 20-26 01/10A                   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 410'600.00    | 0.24           |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 0.55 16-26 14/12A             | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'050.00    | 0.06           |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.125 14-24 30/10A            | 0           | 300'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 326'700.00    | 0.19           |
| CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.125 15-25 29/09A        | 1'105'000   | 0                      | 0                    | 1'105'000   | CHF      | 1'177'930.00  | 0.68           |
| CREDIT SUISSE S 0.0000 20-25 31/07A                     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'300.00    | 0.12           |
| CREDIT SUISSE S 0.0000 20-30 31/10A                     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'400.00    | 0.12           |
| CREDIT SUISSE S 0.2500 20-28 16/06A                     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'025.00    | 0.09           |
| CREDIT SUISSE S 0.00 20-24 17/12A                       | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'400.00    | 0.09           |
| CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0.00 21-27 27/01A                 | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'700.00    | 0.06           |
| CREDIT SUISSE SCHWEIZ 0.00 21-33 27/01A                 | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 148'950.00    | 0.09           |
| CREDIT SUISSE SWITZERLAND 19-29 16/07A                  | 1'250'000   | 0                      | 0                    | 1'250'000   | CHF      | 1'260'000.00  | 0.73           |
| CT DE GENEVA 0.02 15-24 27/11A                          | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'700.00    | 0.09           |
| DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A                          | 800'000     | 0                      | (400'000)            | 400'000     | CHF      | 404'400.00    | 0.23           |
| DEUTSCHE BAHN F 0.1000 21-36 28/01A                     | 0           | 350'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 350'175.00    | 0.20           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 15-25 01/12A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'800.00    | 0.06           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.45 17-30 08/11A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'850.00    | 0.06           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.10 19-29 19/06A                     | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 143'920.00    | 0.08           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 18-28 18/07A                     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 212'300.00    | 0.12           |
| DEUTSCHE BAHN FIN 0.50 19-34 19/06A                     | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 170'240.00    | 0.10           |
| DNB BANK ASA 0.0500 19-24 13/03A                        | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'300.00    | 0.12           |
| DNB BANK ASA 0.125 18-23 30/11A                         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'300.00    | 0.06           |
| EBM NETZ AG 0.25 17-22 08/08A                           | 1'280'000   | 0                      | 0                    | 1'280'000   | CHF      | 1'277'440.00  | 0.74           |
| EBN BV-REG-S 0.875 14-26 22/09A                         | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'575.00     | 0.03           |
| EMIS FUER GEM W 0.3500 20-40 27/04A                     | 120'000     | 0                      | (120'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EMIS FUER GEM W 0.4400 19-37 28/05A                     | 50'000      | 0                      | (50'000)             | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EMIS FUER GEM W 0.7500 18-32 29/11A                     | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 77'210.00     | 0.04           |
| EMIS FUER GEM W 0.7700 18-33 16/05A                     | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 55'325.00     | 0.03           |
| EMIS FUER GEM WOHN 0.40 16-31 09/12A                    | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'175.00     | 0.03           |
| EMISSIONSZENTRALE GEM WOHNBAUTRAEGER 0.375 15-30 27/05A | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 73'955.00     | 0.04           |
| EUROFIMA EUROPEAN RAILROADMAT FIN CO 2.875 05-30 04/02A | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 127'750.00    | 0.07           |
| EUROP.INVEST.BK 3.125 06-36 30/06A                      | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 149'850.00    | 0.09           |
| EXP-IMP.BANK KOREA 0.00 19-25 27/05A                    | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 70'665.00     | 0.04           |
| EXP-IMP.BANK KOREA 0.3825 18-24 11/07A                  | 500'000     | 0                      | (500'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A           | 1'150'000   | 0                      | 0                    | 1'150'000   | CHF      | 1'156'555.00  | 0.67           |
| FIRST ABU DHABI 0.0680 21-27 31/03A                     | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 399'484.00    | 0.23           |
| FIRST ABU DHABI 0.3225 18-23 27/09A                     | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'650.00    | 0.09           |
| FIRST ABU DHABI 0.07 19-27 18/10A                       | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 69'650.00     | 0.04           |
| FIRST GULF BANK PJSC 0.625 15-22 27/05A                 | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'150.00    | 0.06           |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A                  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 147'450.01    | 0.08           |
| FLUGHAFEN ZUERICH 1.50 13-23 17/04A                     | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| FLUGHAFEN ZUERICH AG 0.7 20-24 22/05A                   | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| FLUGHAFEN ZURIC 0.2000 20-35 26/02A                     | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| FLUGHAFEN ZURICH A 0.625 17-29 24/05A                   | 910'000     | 0                      | (160'000)            | 750'000     | CHF      | 778'125.00    | 0.45           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.50 16-28 23/02A               | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 135'915.00    | 0.08           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.55 15-25 03/02A               | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 311'100.00    | 0.18           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 0.60 15-27 09/04A               | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'300.00    | 0.06           |
| FREIBURGER KANTONALBANK 1.125 13-23 28/03A              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'450.00    | 0.06           |
| FREIBURGER KANTONALBK 0.0 21-31 05/02A                  | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 398'656.00    | 0.23           |
| FREIBURGER KANTONALBK 0.00 20-30 26/02U                 | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'450.00    | 0.06           |
| FREIBURGER KB 0.1 19-44 01/11A                          | 100'000     | 100'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 193'200.00    | 0.11           |
| GENEVA, CANTON OF 1.50 12-32 05/03A                     | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 199'070.00    | 0.11           |
| GENEVA, CANTON OF 1.75 13-33 22/03A                     | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 151'375.00    | 0.09           |
| GENEVA, CANTON OF 1.75 13-34 24/05A                     | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 98'160.00     | 0.06           |
| GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.40 16-36 28/04A               | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'400.00    | 0.06           |
| GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.00 14-26 29/09A               | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'800.00     | 0.03           |
| GENEVA, CANTON OF-REG-S 1.375 14-34 29/09A              | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 58'950.00     | 0.03           |
| GENEVA, CITY OF 0.125 15-25 12/02A                      | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'975.00     | 0.03           |
| GENEVA, CITY OF 1.375 12-29 19/11A                      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 225'400.00    | 0.13           |
| GLARNER KANTONA 0.4000 18-26 30/11A                     | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'600.00    | 0.06           |
| GLARNER KANTONA 0.00 19-29 16/10A                       | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'600.00    | 0.06           |
| GLARNER KANTONA 0.00 20-28 06/09A                       | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'000.00    | 0.06           |
| GLARNER KANTONALBANK 0.05 18-24 06/12A                  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'500.00    | 0.06           |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A                 | 480'000     | 0                      | 0                    | 480'000     | CHF      | 487'920.00    | 0.28           |
| GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A                      | 520'000     | 0                      | 0                    | 520'000     | CHF      | 533'520.00    | 0.31           |
| GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A                    | 1'145'000   | 0                      | 0                    | 1'145'000   | CHF      | 1'199'960.00  | 0.69           |
| GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.25 16-28 10/03A             | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 205'600.00    | 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      | 105'600.00    | 0.06           |
| GRAUBUNDNER KANTONAL 0.375 19-32 28/05A                 | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 176'290.00    | 0.10           |
| HELVETIA ASSURANCE 1.75 20-49 31/12A                    | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 410'400.00    | 0.24           |
| HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA                       | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 403'200.00    | 0.23           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A | 1'390'000   | 0                      | 0                    | 1'390'000   | CHF      | 1'441'430.00  | 0.83           |
| HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A                    | 165'000     | 0                      | 0                    | 165'000     | CHF      | 166'468.50    | 0.10           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A                | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'224'000.00  | 0.71           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A                   | 970'000     | 0                      | 0                    | 970'000     | CHF      | 960'785.00    | 0.55           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A                  | 960'000     | 0                      | 0                    | 960'000     | CHF      | 957'600.00    | 0.55           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.2500 18-25 12/11A                  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 51'425.00     | 0.03           |
| IKA LIMECO 0.375 18-26 25/09A                           | 70'000      | 0                      | 0                    | 70'000      | CHF      | 70'455.00     | 0.04           |
| INDUST BANK OF KOREA 0.0219 19-25 16/07A                | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 909'900.00    | 0.52           |
| INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A                    | 450'000     | 0                      | 0                    | 450'000     | CHF      | 450'900.00    | 0.26           |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.45 16-26 11/11A                   | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 775'500.00    | 0.45           |
| KANTONSSPITAL AARAU 0.75 17-32 28/05A                   | 50'000      | 100'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'500.00    | 0.09           |
| KANTONSSPITAL B 0.7000 18-28 23/05A                     | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'600.00     | 0.03           |
| KANTONSSPITAL BADEN 1.1 18-33 23/05A                    | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 107'650.00    | 0.06           |
| KANTONSSPITAL WINTERT 0.00 19-31 30/09U                 | 125'000     | 0                      | 0                    | 125'000     | CHF      | 123'750.00    | 0.07           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.25 16-28 28/07A | 590'000     | 0                      | 0                    | 590'000     | CHF      | 600'915.00    | 0.35           |
| KINDERSPITAL ZUERICH-ELEONOREN-REG-S 0.75 16-36 28/07A | 45'000      | 0                      | 0                    | 45'000      | CHF      | 46'327.50     | 0.03           |
| KOR HYDRO&NUCLEAR POW 19-24 19/07U                     | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'750.00    | 0.15           |
| KOREA DEV BANK 0.303 18-23 14/06A                      | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 203'300.00    | 0.12           |
| KOREA DEV BANK 0.445 20-25 08/05A                      | 1'840'000   | 0                      | (640'000)            | 1'200'000   | CHF      | 1'237'200.00  | 0.71           |
| KOREA EXPRESSWAY 0.25 17-24 07/06A                     | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 163'120.00    | 0.09           |
| KOREA GAS CORP 0.2075 18-23 02/08A                     | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'500.00    | 0.12           |
| KOREA HYDRO & N 0.0500 19-27 19/07A                    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'125.00    | 0.09           |
| KOREA LAND & HO 0.1925 20-25 15/06A                    | 550'000     | 0                      | (450'000)            | 100'000     | CHF      | 101'500.00    | 0.06           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.00 19-24 04/10A                   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'575.00    | 0.09           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.875 20-25 21/04A                  | 1'160'000   | 0                      | (410'000)            | 750'000     | CHF      | 785'250.00    | 0.45           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.2625 20-27 30/07A                 | 200'000     | (50'000)               | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'525.00    | 0.09           |
| KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-24 19/11A                  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'000.00    | 0.06           |
| KOREA RAILROAD CORP 0.00 19-25 13/06A                  | 250'000     | 0                      | (150'000)            | 100'000     | CHF      | 100'800.00    | 0.06           |
| KOREA WATER RESOUR 0.15 18-23 20/09A                   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 202'300.00    | 0.12           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A         | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'345'200.00  | 0.78           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A         | 710'000     | 0                      | 0                    | 710'000     | CHF      | 891'760.00    | 0.51           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A          | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 265'540.00    | 0.15           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A          | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 1'031'250.00  | 0.59           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A          | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 768'600.00    | 0.44           |
| KRED.ANST.WIEDERAUFB. 2.50 05-25 25/08A                | 0           | 195'000                | (195'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A                          | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'534'500.00  | 0.88           |
| LGT BANK AG 0.625 15-25 25/11A                         | 1'000'000   | 0                      | (500'000)            | 500'000     | CHF      | 521'750.00    | 0.30           |
| LIECHTENSTEIN LDBANK 0.125 19-26 28/05A                | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 756'375.00    | 0.44           |
| LIECHTENSTEINISCHE LA 0.00 19-29 27/09A                | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 295'350.00    | 0.17           |
| LIECHTENSTEINISCHE LA 0.3 20-30 24/09A                 | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'050.00    | 0.06           |
| LUZERNER KANTON 0.625 18-28 25/09A                     | 1'300'000   | 0                      | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'359'150.00  | 0.78           |
| LUZERNER KANTON 0.4100 19-29 31/01A                    | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'150.00    | 0.06           |
| LUZERNER KANTON 0.5000 19-41 26/07A                    | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 157'275.00    | 0.09           |
| LUZERNER KANTON 1.8750 10-35 26/11A                    | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 125'050.00    | 0.07           |
| LUZERNER KANTONAL BANK 0.15 19-44 07/10A               | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 586'800.00    | 0.34           |
| LUZERNER KANTONALB 0.10 16-31 15/09A                   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 201'000.00    | 0.12           |
| LUZERNER KANTONALB 0.20 17-25 11/04A                   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 358'225.00    | 0.21           |
| LUZERNER KANTONALB 2.00 10-33 06/12A                   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| LUZERNER KANTONALBANK 0.125 20-32 25/11A               | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'100.00    | 0.09           |
| LUZERNER KANTONALBANK 0.85 19-42 12/03A                | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 56'550.00     | 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               | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 431'900.00    | 0.25           |
| LUZERNER KANTONALBANK 2.00 10-39 27/12A                | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 212'080.00    | 0.12           |
| LUZERNER KANTONALBK 0.35 18-27 05/02A                  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 362'075.00    | 0.21           |
| LUZERNER KANTONALBK 0.2500 20-40 28/08A                | 0           | 350'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 350'000.00    | 0.20           |
| LUZERNER KANTONALBK 2.125 11-41 04/10A                 | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 275'200.00    | 0.16           |
| LUZERNER KB FL.R 19-XX XX/XXA                          | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 403'000.00    | 0.23           |
| LUZERNER KB 0.00 20-28 07/08U                          | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 151'725.00    | 0.09           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                    | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                    | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| MET LIFE GLOB F 0.1250 20-28 25/09A            | 0           | 700'000                | 0                    | 700'000     | CHF      | 709'100.00    | 0.41           |
| MET LIFE GLOBAL FDG I 0.125 19-27 11/06A       | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 111'705.00    | 0.06           |
| MET LIFE GLOBAL FDG I 0.30 17-26 19/01A        | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'076'775.00  | 0.62           |
| MUENCHENER HYPO 0.25 19-30 10/05A              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'150.00    | 0.06           |
| MUENCHENER HYPO 0.55 17-32 22/11A              | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'950.00    | 0.06           |
| MUENCHENER HYPO 0.2000 19-31 18/06A            | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 185'940.00    | 0.11           |
| MUENCHENER HYPO 0.5000 18-28 14/06A            | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 105'850.00    | 0.06           |
| MUENCHENER HYPO 0.5500 19-34 15/03A            | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 107'300.00    | 0.06           |
| MUENCHENER HYPO 0.25 20-28 18/09A              | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 406'400.00    | 0.23           |
| MUENCHENER HYPO 0.125 19-27 1811/A             | 1'170'000   | 0                      | 0                    | 1'170'000   | CHF      | 1'182'870.00  | 0.68           |
| NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A           | 130'000     | 0                      | 0                    | 130'000     | CHF      | 147'940.00    | 0.09           |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.625 13-23 05/09A | 140'000     | 0                      | 0                    | 140'000     | CHF      | 147'210.00    | 0.08           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.065 20-29 29/01A       | 110'000     | 0                      | 0                    | 110'000     | CHF      | 111'320.00    | 0.06           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.125 19-27 21/06A       | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 612'000.00    | 0.35           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.250 18-24 13/03A       | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 254'875.00    | 0.15           |
| NATIONAL AUSTRALIA BK 0.30 17-25 31/10A        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'150.00    | 0.06           |
| NATIONWIDE BUILDING 0.1675 19-31 11/07A        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'650.00    | 0.06           |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A         | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 804'000.00    | 0.46           |
| NESTLE HOLDINGS INC 0.55 17-32 04/10A          | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'975.00     | 0.03           |
| NEW YORK LIFE G 0.1250 20-29 11/09A            | 0           | 1'500'000              | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'512'000.00  | 0.87           |
| NEW YORK LIFE GLB 0.25 19-27 18/10A            | 1'040'000   | 0                      | 0                    | 1'040'000   | CHF      | 1'064'440.00  | 0.61           |
| NIDWALDNER KANT 0.00 19-29 05/11A              | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'300.00     | 0.03           |
| NIDWALDNER KANTONALBANK 0.25 16-26 27/05A      | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 51'425.00     | 0.03           |
| NIDWALDNER KANTONALBK 0.2 18-25 28/03A         | 40'000      | 0                      | 0                    | 40'000      | CHF      | 40'900.00     | 0.02           |
| NORDEA BANK AB 0.55 15-25 23/06A               | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'389'700.00  | 1.37           |
| NORDEA BANK ABP 0.125 20-26 02/06A             | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'400.00    | 0.12           |
| NORTH AMERICAN DEV BK 0.20 20-28 28/11A        | 1'100'000   | 0                      | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'115'400.00  | 0.64           |
| NORTH AMERICAN DEV BK 0.55 20-33 27/05A        | 650'000     | 0                      | 0                    | 650'000     | CHF      | 672'425.00    | 0.39           |
| NOVARTIS AG 1.05 15-35 11/05A                  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 282'625.00    | 0.16           |
| OESTER.KONTROLLBK 3.25 06-36 25/07A            | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 225'675.00    | 0.13           |
| PFANDBR SCHWEIZ HYPO 0.25 17-26 18/09A         | 280'000     | 0                      | 0                    | 280'000     | CHF      | 290'416.00    | 0.17           |
| PFANDBR SCHWEIZ HYPO 1.625 13-30 03/07A        | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 351'240.00    | 0.20           |
| PFANDBREIFBANK 0.375 18-28 07/09A              | 300'000     | 150'000                | (250'000)            | 200'000     | CHF      | 209'900.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEF SCH KANTBK 0.625 17-35 25/01A       | 0           | 250'000                | (150'000)            | 100'000     | CHF      | 108'600.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.375 17-28 24/07A             | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 230'648.00    | 0.13           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 19-27 15/06A            | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'525.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-25 12/08A            | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'150.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 20-31 02/04A            | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 80'960.00     | 0.05           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-29 05/02A            | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'055.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-33 18/03A            | 0           | 250'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 251'025.00    | 0.14           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-36 15/02A            | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 99'606.00     | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0000 21-41 20/05A            | 0           | 50'000                 | 0                    | 50'000      | CHF      | 49'295.00     | 0.03           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.0500 20-43 06/10A            | 0           | 600'000                | (100'000)            | 500'000     | CHF      | 497'600.00    | 0.29           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1000 19-31 03/12A            | 450'000     | 0                      | 0                    | 450'000     | CHF      | 460'800.00    | 0.27           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                              |  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                              |  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                              |  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  |  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1000 20-30 12/06A      |  | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/03A      |  | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 164'000.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-32 23/04A      |  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'400.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-33 14/10A      |  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'000.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-35 03/09A      |  | 0           | 750'000                | (450'000)            | 300'000     | CHF      | 304'410.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.1250 20-40 17/08A      |  | 0           | 550'000                | (100'000)            | 450'000     | CHF      | 457'875.00    | 0.26           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2000 20-35 13/07A      |  | 100'000     | 150'000                | 0                    | 250'000     | CHF      | 256'500.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 19-34 26/04A      |  | 575'000     | 0                      | 0                    | 575'000     | CHF      | 594'262.50    | 0.34           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-40 12/06A      |  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'050.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.2500 20-41 15/03A      |  | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 187'380.00    | 0.11           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.5000 15-30 30/04A      |  | 330'000     | 0                      | 0                    | 330'000     | CHF      | 350'625.00    | 0.20           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.5000 19-44 25/01A      |  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 218'840.00    | 0.13           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-28 09/10A      |  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 107'000.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.6250 18-29 08/03A      |  | 1'750'000   | 0                      | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'874'250.00  | 1.08           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.8750 19-40 15/03A      |  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 114'970.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEF SCHW 2.6250 10-30 27/03A      |  | 80'000      | 0                      | 0                    | 80'000      | CHF      | 100'768.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-28 21/06A        |  | 0           | 700'000                | (350'000)            | 350'000     | CHF      | 357'280.00    | 0.21           |
| PFANDBRIEF SCHW 0.00 20-30 19/07A        |  | 0           | 750'000                | (250'000)            | 500'000     | CHF      | 508'500.00    | 0.29           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.00 16-26 02/10A     |  | 280'000     | 0                      | 0                    | 280'000     | CHF      | 286'300.00    | 0.17           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.00 16-27 27/01A     |  | 360'000     | 0                      | 0                    | 360'000     | CHF      | 367'884.00    | 0.21           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.125 16-31 02/09A    |  | 325'000     | 0                      | 0                    | 325'000     | CHF      | 332'637.50    | 0.19           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.25 17-27 26/05A     |  | 230'000     | 100'000                | 0                    | 330'000     | CHF      | 342'969.00    | 0.20           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-26 07/12A    |  | 90'000      | 0                      | 0                    | 90'000      | CHF      | 94'014.00     | 0.05           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.375 17-27 21/09A    |  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 366'905.00    | 0.21           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.50 17-29 12/10A     |  | 790'000     | 0                      | 0                    | 790'000     | CHF      | 839'612.00    | 0.48           |
| PFANDBRIEF SCHW KA 0.625 15-30 12/02A    |  | 570'000     | 0                      | (250'000)            | 320'000     | CHF      | 343'840.00    | 0.20           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.50 20-40 22/06A     |  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 108'050.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 19-31 14/11A    |  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 255'725.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 20-25 13/08A    |  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 309'030.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-26 20/10A     |  | 260'000     | 0                      | 0                    | 260'000     | CHF      | 269'516.00    | 0.16           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 18-27 15/05A    |  | 400'000     | 0                      | (100'000)            | 300'000     | CHF      | 313'980.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 2.125 14-44 03/03A    |  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 437'610.00    | 0.25           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.125 17-25 06/05A    |  | 0           | 200'000                | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.1250 20-30 02/08A   |  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'900.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 16-40 17/05A     |  | 40'000      | 0                      | 0                    | 40'000      | CHF      | 41'400.00     | 0.02           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.25 17-27 18/01A     |  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 363'300.00    | 0.21           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 15-25 15/10A    |  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'835.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 16-43 23/09A    |  | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 159'750.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.375 17-28 21/03A    |  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 314'820.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.5 17-29 21/12A      |  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 159'285.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 0.625 17-37 23/01A    |  | 315'000     | 0                      | 0                    | 315'000     | CHF      | 343'192.50    | 0.20           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.0000 15-36 25/01A   |  | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 343'050.00    | 0.20           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ 1.125 15-42 19/06A    |  | 260'000     | 0                      | 0                    | 260'000     | CHF      | 317'200.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0.125 20-25 06/05A |  | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HY 0,125 20-32 19/11A                  | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 408'480.00    | 0.24           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 19-26 30/03A                  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'540.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.00 2°-29 26/10A                  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'820.00    | 0.06           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYP 0.25 20-42 06/10A                  | 200'000     | 50'000                 | 0                    | 250'000     | CHF      | 259'250.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 20-30 26/02A                      | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 406'200.00    | 0.23           |
| PFANDBRIEFBANK 0.25 17-27 12/10A                          | 250'000     | 700'000                | (450'000)            | 500'000     | CHF      | 519'800.00    | 0.30           |
| PFANDBRIEFBANK SCH 0.00 19-49 26/08A                      | 220'000     | 0                      | 0                    | 220'000     | CHF      | 215'490.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.25 17-26 27/04A                   | 200'000     | 100'000                | 0                    | 300'000     | CHF      | 310'740.00    | 0.18           |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 19-27 06/04A                   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'450.00    | 0.09           |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEI 0.00 20-28 25/02A                   | 250'000     | 100'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 357'665.00    | 0.21           |
| PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ 0.00 20-45 10/05U                  | 100'000     | 100'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 196'220.00    | 0.11           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.125 16-27 15/12A | 275'000     | 0                      | 0                    | 275'000     | CHF      | 283'305.00    | 0.16           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25 16-26 05/08A  | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | CHF      | 186'480.00    | 0.11           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.25 16-38 04/08A  | 260'000     | 0                      | 0                    | 260'000     | CHF      | 267'826.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-30 21/01  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 210'200.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 16-32 26/01A | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 263'025.00    | 0.15           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.375 15-26 26/01A | 250'000     | 500'000                | (350'000)            | 400'000     | CHF      | 416'200.00    | 0.24           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-28 05/05A  | 420'000     | 0                      | 0                    | 420'000     | CHF      | 444'318.00    | 0.26           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 15-29 15/06A  | 900'000     | 0                      | 0                    | 900'000     | CHF      | 955'170.00    | 0.55           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.50 16-35 05/10A  | 0           | 150'000                | (150'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-31 16/05A | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 172'240.00    | 0.10           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-34 25/01A | 300'000     | 0                      | (300'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.625 15-33 25/04A | 375'000     | 0                      | 0                    | 375'000     | CHF      | 405'187.50    | 0.23           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 0.75 15-34 28/11A  | 500'000     | 0                      | (150'000)            | 350'000     | CHF      | 385'770.00    | 0.22           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.375 12-27 13/08A | 190'000     | 0                      | 0                    | 190'000     | CHF      | 211'470.00    | 0.12           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-28 21/01A  | 400'000     | 0                      | (300'000)            | 100'000     | CHF      | 112'930.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 12-33 02/08A  | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 416'780.00    | 0.24           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.50 14-35 09/11A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 121'490.00    | 0.07           |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.875 10-31 15/09A | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 484'880.00    | 0.28           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description                 | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 2.125 10-28 01/12A | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 237'920.00   | 0.14                             |
| PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.00 14-26 07/07A | 175'000  | 0  | 0   | 175'000  | CHF                            | 188'580.00   | 0.11                             |
| PFANDBRIEFF 0.50 18-28 02/05A                             | 270'000  | 0  | 0   | 270'000  | CHF                            | 286'605.00   | 0.17                             |
| PFANDBRIEFZENTR 0.625 15-27 30/06A                        | 0  | 100'000  | 0   | 100'000  | CHF                            | 106'240.00   | 0.06                             |
| PFANDBRIEFZENTR 0.00 19-37 10/09A                         | 110'000  | 0  | 0   | 110'000  | CHF                            | 110'000.00   | 0.06                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.05 16-26 06/11A  | 300'000  | 0  | 0   | 300'000  | CHF                            | 307'530.00   | 0.18                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.125 15-26 25/02A | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 257'050.00   | 0.15                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.25 16-28 11/02A  | 300'000  | 0  | 0   | 300'000  | CHF                            | 311'520.00   | 0.18                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 15-25 28/07A  | 40'000   | 0  | 0   | 40'000   | CHF                            | 41'744.00  | 0.02                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 15-30 20/09A  | 275'000  | 0  | 0   | 275'000  | CHF                            | 292'187.50   | 0.17                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.50 16-34 30/03A  | 450'000  | 0  | 0   | 450'000  | CHF                            | 481'500.00   | 0.28                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 0.60 16-35 11/12A  | 210'000  | 0  | 0   | 210'000  | CHF                            | 228'060.00   | 0.13                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.25 14-29 16/11A  | 225'000  | 0  | 0   | 225'000  | CHF                            | 253'935.00   | 0.15                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.375 13-27 05/11A | 0  | 200'000  | 0   | 200'000  | CHF                            | 223'240.00   | 0.13                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50 14-29 05/02A  | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 171'300.00   | 0.10                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.625 12-28 17/04A | 370'000  | 0  | 0   | 370'000  | CHF                            | 421'689.00   | 0.24                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.625 14-26 17/06A | 240'000  | 0  | (240'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 11-26 02/09A  | 310'000  | 0  | (100'000)   | 210'000  | CHF                            | 235'662.00   | 0.14                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.75 13-26 25/02A  | 250'000  | 0  | (100'000)   | 150'000  | CHF                            | 166'860.00   | 0.10                             |
| PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 2.00 10-25 30/10A  | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 279'325.00   | 0.16                             |
| PFANDBRIEFZENTRALE 0.75 18-32 01/10A                      | 0  | 200'000  | 0   | 200'000  | CHF                            | 219'100.00   | 0.13                             |
| PFANDBRIEFZENTRALE 0.375 15-25 15/09A                     | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 155'730.00   | 0.09                             |
| PFANDBRIEFZENTRALE SCH 0.00 20-30 15/03A                  | 0  | 200'000  | 0   | 200'000  | CHF                            | 203'500.00   | 0.12                             |
| PFBRF SCHWEIZ HYPO 0.625 17-30 18/10A                     | 70'000   | 0  | 0   | 70'000   | CHF                            | 75'320.00  | 0.04                             |
| PFBRF SCHWZ HYPO 0.25 19-30 15/04A                        | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 259'750.00   | 0.15                             |
| PFBRF SCHWZ HYPO 0.75 17-38 18/10A                        | 90'000   | 0  | 0   | 90'000   | CHF                            | 100'791.00   | 0.06                             |
| PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-26 12/05A                      | 220'000  | 0  | 0   | 220'000  | CHF                            | 227'876.00   | 0.13                             |
| PFBRF SCHWZ KANTBK 0.25 17-27 06/12A                      | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 207'800.00   | 0.12                             |
| PFBRF SCHWZ KANTBK 0.625 15-30 01/11A                     | 450'000  | 0  | 0   | 450'000  | CHF                            | 483'525.00   | 0.28                             |
| PFDBRF SCHWEIZ HYPO 0.125 20-28 07/06A                    | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 206'000.00   | 0.12                             |
| RABOBANK NEDERLAND NV 3.125 06-26 15/09A                  | 1'435'000  | 0  | 0   | 1'435'000  | CHF                            | 1'711'237.50   | 0.99                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description               | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A | 760'000  | 0  | (760'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| ROCHE KAPITALMARKT 0.45 17-29 23/03A                    | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 210'200.00   | 0.12                             |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 0.25 18-25 24/09A                 | 750'000  | 0  | 0   | 750'000  | CHF                            | 775'500.00   | 0.45                             |
| ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75 18-30 24/09A                 | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 161'400.00   | 0.09                             |
| SCHAFFHAUSER KANTONALBANK 0.375 15-27 16/02A            | 50'000   | 0  | 0   | 50'000   | CHF                            | 51'825.00  | 0.03                             |
| SCHWYZER KANTON 0.00 20-30 13/11A                       | 0  | 100'000  | 0   | 100'000  | CHF                            | 100'000.00   | 0.06                             |
| SCHWYZER KANTONALB 0.10 16-28 25/10A                    | 100'000  | 0  | 0   | 100'000  | CHF                            | 101'650.00   | 0.06                             |
| SCHWYZER KANTONALBANK 0.25 15-27 04/03A                 | 200'000  | 0  | 0   | 200'000  | CHF                            | 205'800.00   | 0.12                             |
| SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.375 15-23 21/08A       | 400'000  | 0  | (400'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875 15-28 21/08A       | 1'600'000  | 0  | 0   | 1'600'000  | CHF                            | 1'717'600.00   | 0.99                             |
| SITEX PROPERTIES AG 0.375 20-25 17/06A                  | 0  | 500'000  | 0   | 500'000  | CHF                            | 505'000.00   | 0.29                             |
| SNCF SA 0.227 20-30 18/06A                              | 600'000  | 0  | (400'000)   | 200'000  | CHF                            | 206'400.00   | 0.12                             |
| ST GALLER KANTO 0.1000 19-41 10/10A                     | 970'000  | 0  | 0   | 970'000  | CHF                            | 944'780.00   | 0.54                             |
| ST GALLER KANTO 0.3500 19-28 24/01A                     | 450'000  | 0  | 0   | 450'000  | CHF                            | 465'525.00   | 0.27                             |
| ST GALLER KANTONAL 0.625 17-32 23/01A                   | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 159'300.00   | 0.09                             |
| ST GALLER KANTONALBANK 1.375 12-27 22/06A               | 100'000  | 0  | 0   | 100'000  | CHF                            | 110'300.00   | 0.06                             |
| STADT ST GALLER 0.14 20-44 16/09A                       | 0  | 100'000  | 0   | 100'000  | CHF                            | 100'350.00   | 0.06                             |
| STADT ZUERICH 0.00 20-60 26/10U                         | 0  | 100'000  | (50'000)  | 50'000   | CHF                            | 48'800.00  | 0.03                             |
| SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A                  | 1'100'000  | 0  | 0   | 1'100'000  | CHF                            | 1'092'300.03   | 0.63                             |
| SWISS CONFEDERATION -39 24/07U                          | 150'000  | 0  | (150'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U                       | 350'000  | 0  | 0   | 350'000  | CHF                            | 353'675.00   | 0.20                             |
| SWISS LIFE REGS SUB FL.R 16-XX 24/09A                   | 730'000  | 0  | 0   | 730'000  | CHF                            | 743'870.00   | 0.43                             |
| SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A                     | 360'000  | 0  | 0   | 360'000  | CHF                            | 352'440.00   | 0.20                             |
| SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A                     | 900'000  | 0  | (300'000)   | 600'000  | CHF                            | 636'600.00   | 0.37                             |
| SWISS REINSURANCE CO LTD 0.75 15-27 21/01A              | 2'500'000  | 0  | 0   | 2'500'000  | CHF                            | 2'633'750.00   | 1.51                             |
| SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A                              | 500'000  | 0  | (500'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SWISSCOM AG 0.625 15-30 25/02M                          | 1'000'000  | 0  | 0   | 1'000'000  | CHF                            | 1'060'000.00   | 0.61                             |
| SWISSCOM AG 1.625 13-25 30/01A                          | 195'000  | 0  | 0   | 195'000  | CHF                            | 210'600.00   | 0.12                             |
| SWISSCOM LTD 0.00 19-44 30/08U                          | 250'000  | 0  | (250'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SWISSGRID AG 0.125 20-36 30/06A                         | 0  | 1'200'000  | 0   | 1'200'000  | CHF                            | 1'203'600.00   | 0.69                             |
| SWISSGRID AG 0.0000 20-28 30/06A                        | 300'000  | 0  | 0   | 300'000  | CHF                            | 303'150.00   | 0.17                             |
| SWISSGRID AG 0.1500 20-34 30/06A                        | 0  | 100'000  | 0   | 100'000  | CHF                            | 100'000.00   | 0.06                             |
| SWISSGRID AG 0.2000 20-32 30/06A                        | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 255'250.00   | 0.15                             |
| SWISSGRID LTD 0.050 19-50 30/06A                        | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 221'750.00   | 0.13                             |
| SWITZERLAND 1.25 12-37 27/06A                           | 0  | 425'000  | 0   | 425'000  | CHF                            | 530'485.00   | 0.31                             |
| SWITZERLAND REGS 0.50 17-45 28/06A                      | 350'000  | 600'000  | (20'000)  | 930'000  | CHF                            | 1'096'935.00   | 0.63                             |
| SWITZERLAND 1.50 12-42 30/04A                           | 50'000   | 0  | 0   | 50'000   | CHF                            | 68'400.00  | 0.04                             |
| SWITZERLAND-REG-S 0.50 15-30 27/05A                     | 0  | 240'000  | 0   | 240'000  | CHF                            | 262'488.00   | 0.15                             |
| SYNGENTA FIN LTD 0.70 20-26 09/12A                      | 500'000  | 0  | 0   | 500'000  | CHF                            | 474'000.00   | 0.27                             |
| SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.625 14-24 01/11A           | 500'000  | 0  | 0   | 500'000  | CHF                            | 502'500.00   | 0.29                             |
| TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A                       | 850'000  | 0  | (850'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| TESSIN, CANTON OF 1.80 13-43 15/05A                     | 75'000   | 0  | 0   | 75'000   | CHF                            | 101'812.50   | 0.06                             |
| TESSIN, CANTON OF 2.125 10-34 24/11A                    | 90'000   | 0  | (90'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.375 15-25 31/03A               | 150'000  | 0  | 0   | 150'000  | CHF                            | 154'650.00   | 0.09                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale       | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert        | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value        | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                 | % <sup>3</sup> |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.375 16-31 20/05A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'450.00          | 0.06           |
| THURGAUER KANTONALBANK 0.50 15-29 16/02A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'400.00           | 0.03           |
| THURGAUER KANTONALBANK 1.50 13-27 04/03A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 55'275.00           | 0.03           |
| THURGAUER KANTONALBK 0.7 18-30 22/03A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 213'600.00          | 0.12           |
| TOTAL CAPITAL INTL 0.166 19-29 21/12A   | 650'000     | 200'000                | 0                    | 850'000     | CHF      | 855'525.00          | 0.49           |
| TOTAL CAPITAL INTL 1.00 14-24 29/08A  | 2'100'000   | 0                      | (300'000)            | 1'800'000   | CHF      | 1'890'000.00        | 1.08           |
| TRANSPORTS PUBL GE 0.00 20-32 24/02U  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 99'250.00           | 0.06           |
| TRANSPORTS PUBLICS GENEVOIS 0.90 15-35 21/05A   | 570'000     | 0                      | 0                    | 570'000     | CHF      | 625'290.00          | 0.36           |
| UBS AG LONDON 0.17 20-22 13/05A   | 200'000     | 0                      | (200'000)            | 0           | CHF      | 0.00                | 0.00           |
| UNIVERSITÄTSSPI 0.5500 18-28 28/09A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'900.00          | 0.06           |
| VALIANT BANK 0.0000 19-29 31/07A  | 690'000     | 0                      | 0                    | 690'000     | CHF      | 697'590.00          | 0.40           |
| VALIANT BANK 0.0000 21-26 20/01A  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'600.00          | 0.06           |
| VALIANT BANK 0.00 19-25 31/10A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 50'875.00           | 0.03           |
| VALIANT BANK 0.125 19-34 04/12A   | 170'000     | 0                      | 0                    | 170'000     | CHF      | 172'125.00          | 0.10           |
| VILLE DE BERNE 0.7 19-34 30/01A   | 100'000     | 0                      | (100'000)            | 0           | CHF      | 0.00                | 0.00           |
| VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A  | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 121'740.00          | 0.07           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.00 20-29 14/02A   | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'054'200.00        | 0.61           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.20 16-24 19/08A   | 75'000      | 0                      | 0                    | 75'000      | CHF      | 76'462.50           | 0.04           |
| WALLISER KANTONALBANK 0.40 15-25 15/09A   | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 51'550.00           | 0.03           |
| WESTPAC BANKING 0.40 18-24 06/06A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 153'525.00          | 0.09           |
| WESTPAC BANKING CORP 0.40 15-23 09/06A  | 160'000     | 0                      | 0                    | 160'000     | CHF      | 163'200.00          | 0.09           |
| WESTPAC BANKING GROUP 0.30 17-25 28/11A   | 350'000     | 0                      | (250'000)            | 100'000     | CHF      | 102'700.00          | 0.06           |
| WESTPAC SECURITIES NZ LTD/LONDON 0.375 16-24 05/02A   | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'021'000.00        | 0.59           |
| WINTERHUR, CITY OF 0.30 15-27 10/12A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'650.00          | 0.06           |
| WINTERHUR, CITY OF 1.50 13-36 24/01A  | 260'000     | 0                      | 0                    | 260'000     | CHF      | 313'430.00          | 0.18           |
| ZUERCHER KANTON 0.0000 20-30 12/03A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'800.00          | 0.06           |
| ZUERCHER KANTON 0.1250 19-29 06/06A   | 730'000     | 0                      | 0                    | 730'000     | CHF      | 743'870.00          | 0.43           |
| ZUERCHER KANTON 0.1500 19-27 25/01A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'800.00          | 0.12           |
| ZUERCHER KANTON 0.2500 18-25 08/05A   | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 123'300.00          | 0.07           |
| ZUERCHER KANTONAL BANK 0.3 18-28 25/01A   | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 206'700.00          | 0.12           |
| ZUERCHER KANTONALB 0.05 16-26 23/11A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'625.00          | 0.09           |
| ZUERCHER KANTONALB 0.25 17-26 27/01A  | 150'000     | 500'000                | 0                    | 650'000     | CHF      | 670'800.00          | 0.39           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 1.625 12-27 12/04A  | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 111'700.00          | 0.06           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-25 08/09A   | 350'000     | 0                      | 0                    | 350'000     | CHF      | 387'975.00          | 0.22           |
| ZUERCHER KANTONALBANK 2.00 10-34 30/11A   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 314'500.00          | 0.18           |
| ZUGER KANTONALB 0.1000 20-31 14/10A   | 0           | 150'000                | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'900.00          | 0.09           |
| ZUGER KANTONALB 0.1250 19-30 27/06A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 101'200.00          | 0.06           |
| ZUGER KANTONALBANK 0.375 16-27 15/12A   | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 155'475.00          | 0.09           |
| ZUGER KANTONALBANK AG 0.125 19-29 03/12A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 152'175.00          | 0.09           |
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |             |                        |                      |             |          | <b>4'177'078.07</b> | <b>2.41</b>    |
| <b>CHF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>4'177'078.07</b> | <b>2.41</b>    |
| FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 291'000.00          | 0.17           |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A  | 900'000     | 0                      | (900'000)            | 0           | CHF      | 0.00                | 0.00           |
| FIRST SWISS MOBILITY 0.00 19-22 16/12A  | 600'000     | 0                      | 0                    | 600'000     | CHF      | 597'750.00          | 0.34           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale       | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert        | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value        | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                 | % <sup>3</sup> |
| SWICA 2018-1 A 0.12 18-28 18/04A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'440.01          | 0.11           |
| SWICA 2020-1 A FL.R 20-30 18/08A  | 0           | 200'000                | 0                    | 200'000     | CHF      | 200'724.34          | 0.12           |
| SWICC 2020-1 A -25 15/06A   | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'405'040.00        | 0.81           |
| SWISS ALSE 19-1 0.15 19-22 23/03A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 100'453.77          | 0.06           |
| SWISS AUTO LEASE 2020 0.00 20-30 23/03U   | 1'220'000   | 0                      | 0                    | 1'220'000   | CHF      | 1'182'789.94        | 0.68           |
| SWISS CREDIT CARD 0.100 18-21 15/06A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 199'880.01          | 0.12           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  </b>              |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am</b>                |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the</b>           |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>prices in the primary market</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>1'595'050.95</b> | <b>0.92</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |             |                        |                      |             |          | <b>1'595'050.95</b> | <b>0.92</b>    |
| <b>CHF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'595'050.95</b> | <b>0.92</b>    |
| EXP-IMP BANK KOREA 0.17 17-25 18/07A  | 1'465'000   | 0                      | 0                    | 1'465'000   | CHF      | 1'491'370.00        | 0.86           |
| KANTON GENF 0.00 20-59 23/09A   | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 103'680.95          | 0.06           |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  </b>              |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  </b>                    |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b>                                       |             |                        |                      |             |          | <b>6'927'347.00</b> | <b>3.99</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |             |                        |                      |             |          |                     |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |             |                        |                      |             |          | <b>5'673'090.00</b> | <b>3.27</b>    |
| <b>CHF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>5'673'090.00</b> | <b>3.27</b>    |
| AARGAUISCHE 0.125 19-26 11/02A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 204'900.00          | 0.12           |
| AKADEMISKA HUS 0.65 18-44 08/02A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 161'775.00          | 0.09           |
| AROUNDTOWN SA 0.732 18-25 30/01A  | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 410'000.00          | 0.24           |
| BASELLANDSCHAFT 0.25 19-27 04/02A   | 250'000     | 100'000                | 0                    | 350'000     | CHF      | 359'975.00          | 0.21           |
| BASELLANDSCHAFT 0.375 19-30 13/05A  | 200'000     | 0                      | 0                    | 200'000     | CHF      | 207'200.00          | 0.12           |
| BFCM 0.60 17-27 05/04A  | 0           | 400'000                | 0                    | 400'000     | CHF      | 416'600.00          | 0.24           |
| CANTON DE GENEVE 0.25 20-40 15/06A  | 200'000     | 250'000                | 0                    | 450'000     | CHF      | 455'850.00          | 0.26           |
| CREDIT AGRICOLE HOME 0.45 19*29 24/01A  | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 158'025.00          | 0.09           |
| EMIS FUER GEM WOHN 0.375 17-32 22/06A   | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 52'850.00           | 0.03           |
| FIRST ABU DHABI 0.4010 19-24 02/10A   | 540'000     | 0                      | 0                    | 540'000     | CHF      | 549'450.00          | 0.33           |
| FIRST SWISS MOB 1.3750 20-29 15/02A   | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 300'000.00          | 0.17           |
| INVESTIS HLDG 0.773 19-21 14/02A  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 500'050.00          | 0.29           |
| KOREA NATIONAL OIL 0.373 18-23 01/06A   | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 406'800.00          | 0.23           |
| MUENCHENER HYPOTHEKE 0.25 21-28 18/09A  | 0           | 100'000                | 0                    | 100'000     | CHF      | 102'400.00          | 0.06           |
| PFANDBRIEFZENTRALE 0.50 18-28 19/05A  | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 264'475.00          | 0.15           |
| PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.3 19-29 05/03A  | 450'000     | 0                      | 0                    | 450'000     | CHF      | 469'665.00          | 0.27           |
| PFANDBRIEFZENTRALE SC 0.5 19-34 15.05A  | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 246'100.00          | 0.14           |
| PFBFR SCHWZ KANTBK 0.65 18-33 15/02A  | 230'000     | 0                      | 0                    | 230'000     | CHF      | 248'975.00          | 0.14           |
| VILLE DE ST-GALL 0.60 17-37 21/09A  | 50'000      | 0                      | 0                    | 50'000      | CHF      | 53'900.00           | 0.03           |
| WESTPAC BANKING 0.50 18-28 16/05A   | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 104'100.00          | 0.06           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description   | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |  |  |   |  |                                | <b>1'254'257.00</b>                                  | <b>0.72</b>                      |
| <b>CHF</b>  |  |  |   |  |                                | <b>1'254'257.00</b>                                  | <b>0.72</b>                      |
| FIRST SWISS MOBILI 0.625 20-29 22/11A   | 0  | 1'250'000  | 0   | 1'250'000  | CHF                            | 1'254'257.00   | 0.72                             |
| <b>Total   Total   Total</b>  |  |  |   |  |                                | <b>171'640'084.56</b>                                | <b>98.93</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>  |  |  |   |  |                                | <b>1'273'945.85</b>                                  | <b>0.73</b>                      |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   |  |  |   |  |                                | 1'273'945.85   | 0.73                             |
| CHF   |  |  |   |  |                                | 1'273'945.85   | 0.73                             |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  |  |  |   |  |                                | (102'435.71)   | (0.06)                           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets  |  |  |   |  |                                | 690'754.04   | 0.40                             |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   |  |  |   |  |                                | <b>173'502'348.74</b>                                | <b>100.00</b>                    |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities   |  |  |   |  |                                | (1'676'268.27)                                       |                                  |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   |  |  |   |  |                                | <b>171'826'080.47</b>                                |                                  |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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

| <b>Swaps</b>  |          |                        |                |
|---|----------|------------------------|----------------|
| <b>Interest Rate Swaps</b>  |          | <b>(102'435.71)</b>    | <b>(0.06)</b>  |
| Désignation   | Monnaie  | Valeur de remplacement | en             |
| Bezeichnung   | Währung  | Ersatzwert             | in             |
| Description   | Currency | Replacement value      | in             |
|   |          | CHF                    | % <sup>1</sup> |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 0.671%  | CHF      | (53'450.46)            | (0.03)         |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FIX 1.263%  | CHF      | (306'506.68)           | (0.18)         |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.610%  | CHF      | 63'805.72              | 0.04           |
| BNP PARIBAS-PARIS IRS FLR 0.637%  | CHF      | 73'520.22              | 0.04           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FIX 1.190%  | CHF      | (108'265.69)           | (0.06)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL IRS FLR 0.656%  | CHF      | 27'684.88              | 0.02           |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.233%   | CHF      | (39'861.37)            | (0.02)         |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529%   | CHF      | 14'150.67              | 0.01           |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.648% 18.07.2027  | CHF      | 175'640.95             | 0.10           |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.652%   | CHF      | (50'259.87)            | (0.03)         |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 1.108% 19.07.2037  | CHF      | (250'556.50)           | (0.14)         |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.040%   | CHF      | 70'654.59              | 0.04           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.298%   | CHF      | 80'090.46              | 0.05           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.648% 18.07.2037  | CHF      | 62'783.54              | 0.04           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.663%   | CHF      | 53'436.85              | 0.03           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.770% 18.07.2027  | CHF      | 84'696.98              | 0.05           |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br/>Total derivative financial instruments</b> |          | <b>(102'435.71)</b>    | <b>(0.06)</b>  |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>164'712'737.56</b>                                | <b>94.93</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>6'824'911.29</b>                                  | <b>3.93</b>         |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 306'458                | CHF      | (329'806)            | 21.08.20   |
| EUR      | 354'647                | CHF      | (384'100)            | 25.09.20   |
| EUR      | 338'166                | CHF      | (364'397)            | 06.11.20   |
| CHF      | 366'607                | EUR      | (343'173)            | 09.12.20   |
| EUR      | 343'173                | CHF      | (366'270)            | 09.12.20   |

## Interest Rate Swap(s)

| Désignation                   | Monnaie  | Nominal     |
|-------------------------------|----------|-------------|
| Bezeichnung                   | Währung  | Nominal     |
| Description                   | Currency | Nominal     |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538% | CHF      | (3'150'000) |

## 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 |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021              | 31.07.2020              |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | CHF                     | CHF                     |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 142'813'498.85          | 83'151'332.96           |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 1'597'933'426.50        | 1'603'732'798.19        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 8'488'860.34            | 7'894'485.68            |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 14'287'177.14           | 42'003'380.48           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>1'763'522'962.83</b> | <b>1'736'781'997.31</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (69'120'623.96)         | (54'281'525.58)         |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (22'670'057.90)         | (21'757'379.88)         |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>1'671'732'280.97</b> | <b>1'660'743'091.85</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 4'404'533.09256          | 3'410'216.48944          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 845'300.57290            | 1'846'342.09338          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (587'455.78200)          | (852'025.49026)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>4'662'377.88346</b>   | <b>4'404'533.09256</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>118.92</b>            | <b>116.99</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 788'990.35185            | 432'850.06248            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 81'142.37778             | 541'869.53818            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (129'381.98007)          | (185'729.24881)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>740'750.74956</b>     | <b>788'990.35185</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>118.52</b>            | <b>116.57</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 2'190'309.68292          | 2'252'214.43936          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 35'064.55614             | 154'766.51342            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (117'547.50393)          | (216'671.26986)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>2'107'826.73513</b>   | <b>2'190'309.68292</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>118.58</b>            | <b>116.45</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 509'020.42137            | 610'127.26270            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'539.72709              | 212'292.10102            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (0.00246)                | (313'398.94235)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>510'560.14600</b>     | <b>509'020.42137</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>118.93</b>            | <b>117.09</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 438'609.32522            | 1'414'813.80958          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 3'383.45275              | 344'570.88564            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (0.00562)                | (1'320'775.37000)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>441'992.77235</b>     | <b>438'609.32522</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>119.07</b>            | <b>117.29</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 5'855'007.34200          | 3'556'906.40842          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 52'393.54067             | 2'480'658.67261          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (315'039.44705)          | (182'557.73903)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>5'592'361.43562</b>   | <b>5'855'007.34200</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>119.13</b>            | <b>117.40</b>            |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21  | 01.08.19 - 31.07.20    |
|--|----------------------|------------------------|
|  | CHF                  | CHF                    |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                      |                        |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits   | 61'330.23            | 142'730.52             |
| 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   | 11'385'921.43        | 21'429'320.20          |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units                                   | 305'853.75           | 3'389'190.92           |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>11'753'105.41</b> | <b>24'961'241.64</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                      |                        |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid  | 37'126.78            | 38'162.48              |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 189'210.94           | 389'738.39             |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                      |                        |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 1'426'583.22         | 2'741'997.98           |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 438'830.13           | 907'415.34             |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank | 968'477.91           | 1'778'388.98           |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 5'769.23             | 0.00                   |
| 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               | 374'360.70           | 1'639'020.56           |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>3'440'358.91</b>  | <b>7'494'723.73</b>    |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>   | <b>8'312'746.50</b>  | <b>17'466'517.91</b>   |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | 1'518'396.82         | 20'227'392.75          |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>9'831'143.32</b>  | <b>37'693'910.66</b>   |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses                                | 33'434'061.58        | (62'629'343.96)        |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>43'265'204.90</b> | <b>(24'935'433.30)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>   |                      |                        |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | 2'466'501.87         | 4'852'389.19           |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | 377'527.29           | 838'515.40             |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | 679'842.27           | 1'505'730.14           |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D  | 313'677.90           | 648'083.20             |
| Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D  | 291'453.67           | 598'010.55             |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D  | 4'183'743.50         | 9'023'789.43           |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21     | 01.08.19 - 31.07.20     |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | CHF                     | CHF                     |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 1'660'743'091.85        | 1'408'883'460.64        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (17'405'682.60)         | (15'965'712.11)         |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (14'870'333.18)         | 292'760'776.61          |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 43'265'204.90           | (24'935'433.30)         |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>1'671'732'280.97</b> | <b>1'660'743'091.85</b> |



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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 554'457'181.10                                      | 118.92   | 4'662'377.88346  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 87'793'809.56                                       | 118.52   | 740'750.74956  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 249'944'278.07                                      | 118.58   | 2'107'826.73513  | -   |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 60'719'718.28                                       | 118.93   | 510'560.14600  | -   |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 52'629'709.59                                       | 119.07   | 441'992.77235  | -   |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 666'187'584.37                                      | 119.13   | 5'592'361.43562  | -   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs: | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von 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                 |
| 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 | 0.450          | 0.000             |

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

Cet indice a été calculé conformément à la directive de 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        | TER        |
|-------------------------|------------|------------|------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019 |
|                         |            | %          | %          |
| I-D                     | 0.45       | 0.45       | 0.45       |
| M-D                     | 0.48       | 0.48       | 0.48       |
| P-D                     | 0.80       | 0.80       | 0.80       |
| S-D                     | 0.30       | 0.31       | 0.31       |
| U-D                     | 0.23       | 0.23       | 0.23       |
| Z-D                     | 0.08       | 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | 2.61                | 0.60                | 1.52                             | 1.60                             |
| M-D                     | 2.60                | 0.57                | 1.49                             | 1.57                             |
| P-D                     | 2.43                | 0.25                | 1.17                             | 1.24                             |
| S-D                     | 2.68                | 0.75                | 1.67                             | 1.74                             |
| U-D                     | 2.72                | 0.82                | 1.75                             | 1.82                             |
| Z-D                     | 2.80                | 0.98                | 1.90                             | 1.97                             |
| SBI A-BBB®              | 1.42                | 0.39                | 0.97                             | 0.99                             |

<sup>1</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |               | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |               |
|-------------|----------|---|---------------|---|---------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |               | Sicherheiten, 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                               |               |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020    | 31.01.2021  | 31.07.2020    |
| Cash        | CHF      | 65'059'592.81   | 44'531'518.33 | 69'120'572.42   | 54'281'525.58 |

## 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 0.

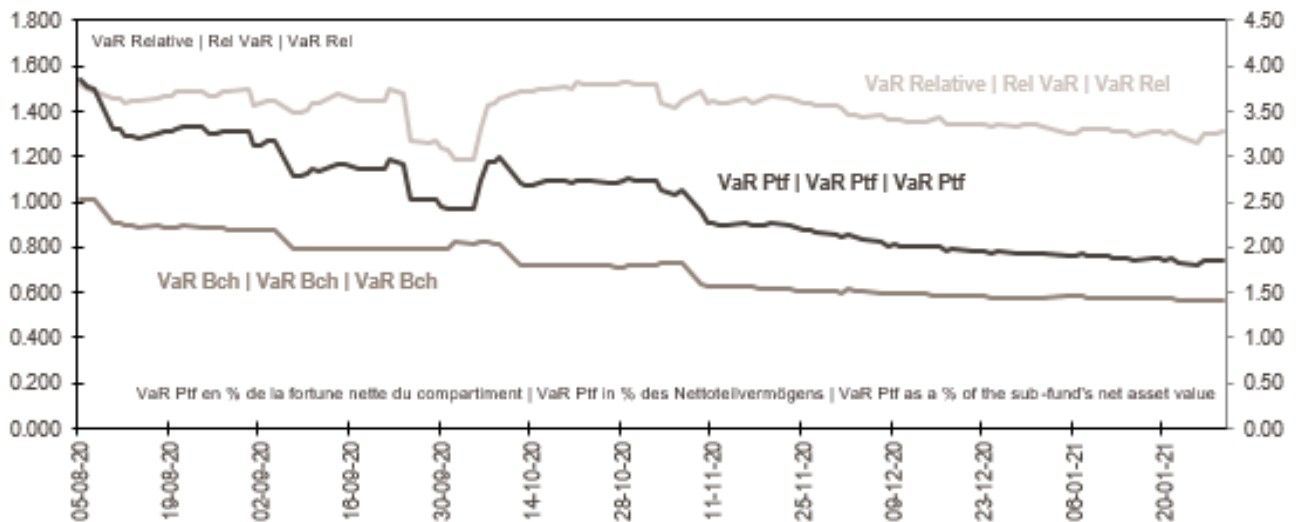
Das Backtesting bzw. der Rückvergleich ist ein Verfahren, mit dem der VaR als Risikomass evaluiert wird. Die Anzahl Überschreitungen in einem Beobachtungszeitraum darf höchstens 6 betragen. Eine Überschreitung liegt vor, wenn an einem Tag die Wertveränderung des Portfolios gemäss Modellberechnung den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

Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 0 Überschreitung.

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

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 0 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



À aucun moment la VaR relative du portefeuille n'a dépassé la limite susmentionnée. La VaR minimale, la VaR maximale, la VaR moyenne et la VaR médiane sur la période d'observation sont indiquées dans le tableau ci-dessous: | Der relative VaR des Portfolios hat die genannt Limite zu keinem Zeitpunkt überschritten. Der minimale VaR, der maximale VaR, der durchschnittliche VaR und der mittlere VaR für den Beobachtungszeitraum sind in 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 1.79             | 1.42             | 1.19             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 2.52             | 1.78             | 1.41             |
| Med.   Mittl.   Median   | 2.52             | 1.80             | 1.44             |
| Max.   Max.   Max.       | 3.93             | 2.54             | 1.54             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 = | 0.92528 | 0.81860 | 1.12413 |

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |

## Valeurs mobilières | Effekten | Securities

1'597'933'426.50 90.61

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

1'535'743'810.28 87.08

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte | Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights

1'533'455'336.28 86.95

### CHF

1'408'477'387.45 79.87

|   |           |           |             |           |     |              |      |
|---|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| AAREKRAFTWERK K 0.6250 19-29 03/08A                       | 3'600'000 | 0         | 0           | 3'600'000 | CHF | 3'657'600.00 | 0.21 |
| ABB LTD 0.3000 19-24 06/08A                               | 0         | 1'000'000 | 0           | 1'000'000 | CHF | 1'025'000.00 | 0.06 |
| ACHMEA BANK 0.50 17-23 27/10A                             | 2'600'000 | 0         | 0           | 2'600'000 | CHF | 2'632'500.00 | 0.15 |
| ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A                    | 2'100'000 | 0         | 0           | 2'100'000 | CHF | 2'113'650.00 | 0.12 |
| ADCB FINANCE CAYMAN 0.50 19-24 29/11A                     | 2'300'000 | 0         | 0           | 2'300'000 | CHF | 2'324'150.00 | 0.13 |
| ADCB FINANCE CAYMAN 0.7250 18-24 15/02A                   | 1'300'000 | 0         | 0           | 1'300'000 | CHF | 1'319'500.00 | 0.07 |
| ADECCO GROUP AG 0.8750 20-25 27/11A                       | 3'500'000 | 0         | 0           | 3'500'000 | CHF | 3'666'250.00 | 0.21 |
| ADECCO GROUP SA 0.875 18-26 18/09A                        | 1'150'000 | 0         | 0           | 1'150'000 | CHF | 1'205'775.00 | 0.07 |
| AEROPORT INTERNATION 0.31 19-29 27/09A                    | 800'000   | 1'500'000 | 0           | 2'300'000 | CHF | 2'260'900.00 | 0.13 |
| AEROPORTI INTL DE GEN 1.05 20-23 26/05A                   | 9'650'000 | 0         | 0           | 9'650'000 | CHF | 9'871'950.00 | 0.56 |
| AFRICA FINANCE 1.2050 20-25 30/09A                        | 0         | 7'750'000 | 0           | 7'750'000 | CHF | 7'846'875.00 | 0.44 |
| AFRICA FINANCE CORP 0.5225 19-23 20/12A                   | 2'240'000 | 0         | 0           | 2'240'000 | CHF | 2'248'960.00 | 0.13 |
| AKEB AG FUER KERNENERGIE BETEILIGUNGEN 1.625 16-23 09/06A | 2'300'000 | 0         | 0           | 2'300'000 | CHF | 2'371'300.00 | 0.13 |
| AKEB KERNENERGIE LU 1.45 20-27 23/07A                     | 7'000'000 | 0         | 0           | 7'000'000 | CHF | 7'301'000.00 | 0.41 |
| ALLREAL 0.5 18-23 19/04A                                  | 200'000   | 0         | 0           | 200'000   | CHF | 202'300.00   | 0.01 |
| ALLREAL HOLDING 0.4000 19-29 26/09A                       | 3'970'000 | 0         | 0           | 3'970'000 | CHF | 3'975'955.00 | 0.23 |
| ALLREAL HOLDING 0.7000 20-28 22/09A                       | 0         | 2'250'000 | 0           | 2'250'000 | CHF | 2'317'500.00 | 0.13 |
| ALLREAL HOLDING AG 0.75 17-26 19/06A                      | 1'860'000 | 0         | 0           | 1'860'000 | CHF | 1'919'520.00 | 0.11 |
| ALLREAL HOLDING AG 0.875 17-27 30/03A                     | 2'000'000 | 0         | 0           | 2'000'000 | CHF | 2'087'000.00 | 0.12 |
| ALLREAL HOLDING AG 0.625 16-24 10/05A                     | 3'000'000 | 0         | 0           | 3'000'000 | CHF | 3'055'500.00 | 0.17 |
| ALLREAL HOLDING AG 1.375 15-25 31/03A                     | 1'400'000 | 0         | 0           | 1'400'000 | CHF | 1'474'900.00 | 0.08 |
| ALPIQ HOLDING AG 2.625 14-24 29/07A                       | 6'200'000 | 1'350'000 | 0           | 7'550'000 | CHF | 8'127'575.00 | 0.46 |
| ALPIQ HOLDING LTD 2.125 15-23 30/06A                      | 3'100'000 | 0         | 0           | 3'100'000 | CHF | 3'233'300.00 | 0.18 |
| ALPIQ HOLDING LTD 2.25 11-21 20/09A                       | 2'425'000 | 0         | (2'425'000) | 0         | CHF | 0.00         | 0.00 |
| ALPIQ HOLDING LTD 3.00 12-22 16/05A                       | 4'850'000 | 0         | 0           | 4'850'000 | CHF | 5'022'660.00 | 0.28 |
| AMAG LEASING AG 0.1250 19-22 12/07A                       | 1'700'000 | 0         | 0           | 1'700'000 | CHF | 1'699'150.00 | 0.10 |
| AMAG LEASING AG 0.1250 20-24 12/02A                       | 4'150'000 | 0         | 0           | 4'150'000 | CHF | 4'131'325.00 | 0.23 |
| AMAG LEASING AG 0.2500 21-23 27/10A                       | 0         | 2'250'000 | 0           | 2'250'000 | CHF | 2'249'999.99 | 0.13 |
| AMAG LEASING AG 0.5000 19-25 12/11A                       | 6'510'000 | 750'000   | (1'700'000) | 5'560'000 | CHF | 5'587'800.00 | 0.32 |
| AMAG LEASING REGS 0.35 17-21 27/10A                       | 6'200'000 | 0         | 0           | 6'200'000 | CHF | 6'209'300.00 | 0.35 |
| AMAG LEASING REGS 0.875 17-24 25/10A                      | 9'800'000 | 0         | (2'930'000) | 6'870'000 | CHF | 7'014'270.00 | 0.40 |
| AMGEN INC 0.41 16-23 08/03A                               | 0         | 5'300'000 | (3'000'000) | 2'300'000 | CHF | 2'328'750.00 | 0.13 |
| AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A                               | 2'150'000 | 0         | (1'250'000) | 900'000   | CHF | 900'900.00   | 0.05 |
| AMP GROUP 0.2 20-24 03/06A                                | 2'750'000 | 0         | 0           | 2'750'000 | CHF | 2'690'875.00 | 0.15 |
| AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A                             | 3'180'000 | 1'250'000 | 0           | 4'430'000 | CHF | 4'427'785.00 | 0.25 |
| ANDEAN DEV CORP 0.30 17-25 07/04A                         | 5'480'000 | 0         | (3'000'000) | 2'480'000 | CHF | 2'514'720.00 | 0.14 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation                                |  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                |  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                |  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  |  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| ANDERMATT 4.0 18-23 06/07A                 |  | 5'000'000   | 0                      | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 5'000'000.00  | 0.28           |
| ANDERMATT SWISS 3.7500 19-24 09/07A        |  | 5'000'000   | 0                      | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 4'895'000.00  | 0.28           |
| ANDERMATT SWISS ALPS 4.375 20-25 11/12A    |  | 0           | 3'200'000              | 0                    | 3'200'000   | CHF      | 3'212'800.00  | 0.18           |
| ANDERMATT SWISS ALPS AG 3.875 15-20 11/12A |  | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| AROUNDTOWN SA 1.72 19-26 05/03A            |  | 5'320'000   | 500'000                | 0                    | 5'820'000   | CHF      | 6'256'500.00  | 0.35           |
| ASB FINANCE LTD 0.20 17-24 02/08A          |  | 2'000'000   | 0                      | (2'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ASB FINANCE LTD 0.4500 19-25 30/01A        |  | 2'000'000   | 0                      | (2'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ATHENE GLOBAL F 0.5000 21-27 15/01A        |  | 0           | 3'700'000              | 0                    | 3'700'000   | CHF      | 3'696'300.00  | 0.21           |
| ATHENE GLOBAL F 0.8500 20-25 14/10A        |  | 0           | 1'345'000              | 0                    | 1'345'000   | CHF      | 1'379'297.50  | 0.08           |
| AT&T INC-REG-S 1.375 14-24 04/12A          |  | 5'330'000   | 2'000'000              | 0                    | 7'330'000   | CHF      | 7'755'140.00  | 0.44           |
| AUCHAN SA 1.50 14-24 03/06A                |  | 0           | 2'050'000              | 0                    | 2'050'000   | CHF      | 2'135'075.00  | 0.12           |
| AUTONEUM HOLDING AG 1.125 17-25 08/12A     |  | 13'990'000  | 0                      | 0                    | 13'990'000  | CHF      | 13'157'595.00 | 0.75           |
| AUTONEUM HOLDING AG 1.125 16-23 04/07A     |  | 3'510'000   | 0                      | 0                    | 3'510'000   | CHF      | 3'452'085.00  | 0.20           |
| AXPO HOLDING AG 1.002 20-27 23/07A         |  | 8'850'000   | 0                      | 0                    | 8'850'000   | CHF      | 9'221'700.00  | 0.52           |
| AXPO HOLDING AG 1.75 16-24 29/05A          |  | 6'580'000   | 0                      | 0                    | 6'580'000   | CHF      | 6'941'900.00  | 0.39           |
| AXPO HOLDING AG 3.125 10-25 26/02A         |  | 7'210'000   | 0                      | 0                    | 7'210'000   | CHF      | 8'082'410.00  | 0.46           |
| BALOISE HOLDING 0.5000 19-25 28/11A        |  | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'373'600.00  | 0.13           |
| BALOISE LIFE LTD 1.75 17-49 31/12A         |  | 3'350'000   | 0                      | 0                    | 3'350'000   | CHF      | 3'411'975.00  | 0.19           |
| BALOISE LIFE LTD 2.2 17-48 19/06A          |  | 4'980'000   | 0                      | 0                    | 4'980'000   | CHF      | 5'169'240.00  | 0.29           |
| BANCO BILBAO VIZCAYA 0.125 20-26 27/08A    |  | 5'600'000   | 0                      | 0                    | 5'600'000   | CHF      | 5'602'800.00  | 0.32           |
| BANCO CREDITO 0.1000 20-26 18/09A          |  | 2'320'000   | 500'000                | 0                    | 2'820'000   | CHF      | 2'798'850.00  | 0.16           |
| BANCO CREDITO 0.2500 19-25 29/10A          |  | 1'810'000   | 0                      | 0                    | 1'810'000   | CHF      | 1'814'525.00  | 0.10           |
| BANCO CREDITO 0.2500 19-29 24/09S          |  | 6'250'000   | 0                      | 0                    | 6'250'000   | CHF      | 6'140'625.00  | 0.35           |
| BANCO CREDITO 0.4000 19-24 22/11A          |  | 3'650'000   | 0                      | 0                    | 3'650'000   | CHF      | 3'686'500.00  | 0.21           |
| BANCO DE CHILE 0.568 18-23 21/11A          |  | 1'210'000   | 0                      | 0                    | 1'210'000   | CHF      | 1'222'705.00  | 0.07           |
| BANCO DE CHILE 0.01 19-27 04/10A           |  | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'156'200.00  | 0.07           |
| BANCO DE CHILE 0.24 19-25 06/06A           |  | 2'550'000   | 0                      | 0                    | 2'550'000   | CHF      | 2'556'375.00  | 0.14           |
| BANCO DE CHILE 0.575 17-27 07/04A          |  | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'218'000.00  | 0.07           |
| BANCO DE CHILE 0.6925 18-24 04/12A         |  | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'530'000.00  | 0.09           |
| BANCO MERCANTILE 0.45 19-23 18/12A         |  | 8'000'000   | 0                      | 0                    | 8'000'000   | CHF      | 7'968'000.00  | 0.45           |
| BANCO MERCANTILE 0.50 20-24 06/12A         |  | 14'050'000  | 0                      | 0                    | 14'050'000  | CHF      | 13'979'750.00 | 0.78           |
| BANCO MERCANTILE 1.55 19-22 11/10A         |  | 7'355'000   | 0                      | 0                    | 7'355'000   | CHF      | 7'472'680.00  | 0.42           |
| BANCO SANTANDER CHILE 0.135 19-29 29/08A   |  | 3'650'000   | 0                      | 0                    | 3'650'000   | CHF      | 3'522'250.00  | 0.20           |
| BANCO SANTANDER CHILE 0.35 16-25 30/05A    |  | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'402'800.00  | 0.08           |
| BANCO SANTANDER CHILE 0.384 19-24 27/09A   |  | 820'000     | 0                      | 0                    | 820'000     | CHF      | 826'970.00    | 0.05           |
| BANCO SANTANDER CHILE 0.441 18-23 21/12A   |  | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 704'900.00    | 0.04           |
| BANCO SANTANDER SA 0.20 19-27 19/11A       |  | 2'980'000   | 0                      | 0                    | 2'980'000   | CHF      | 2'984'470.00  | 0.17           |
| BANCO SANTANDER SA 0.75 17-23 12/06A       |  | 5'300'000   | 0                      | 0                    | 5'300'000   | CHF      | 5'398'050.00  | 0.31           |
| BANCO SANTANDER SA 1.125 17-27 20/07A      |  | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'385'000.00  | 0.14           |
| BANCO SANTANDER SA 1.00 18-24 10/12A       |  | 1'860'000   | 0                      | 0                    | 1'860'000   | CHF      | 1'932'540.00  | 0.11           |
| BANK CLER AG 0.50 17-25 28/11A             |  | 2'200'000   | 0                      | 0                    | 2'200'000   | CHF      | 2'266'000.00  | 0.13           |
| BANK OF AMERICA CORP 0.2525 19-26 12/06A   |  | 1'540'000   | 0                      | 0                    | 1'540'000   | CHF      | 1'556'170.00  | 0.09           |
| BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A   |  | 1'980'000   | 0                      | 0                    | 1'980'000   | CHF      | 1'976'040.00  | 0.11           |
| BANQUE CANTONALE 0.1000 20-31 24/01A       |  | 0           | 1'750'000              | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'747'375.00  | 0.10           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                             | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                             | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                             | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| BANQUE CLER EX BANQUE 3.00 20-99 31/12A | 0           | 1'500'000              | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'538'250.00  | 0.09           |
| BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A        | 2'600'000   | 0                      | 0                    | 2'600'000   | CHF      | 2'671'500.00  | 0.15           |
| BELL AG 0.625 16-25 24/03A              | 2'920'000   | 0                      | (1'000'000)          | 1'920'000   | CHF      | 1'958'400.00  | 0.11           |
| BELL FOOD GROUP AG 0.375 18-24 01/02A   | 2'450'000   | 0                      | (2'450'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BELL FOOD GROUP AG 0.75 18-28 01/02A    | 2'400'000   | 0                      | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'484'000.00  | 0.14           |
| BERNER KANTONAL 0.1000 19-39 30/09A     | 850'000     | 2'100'000              | 0                    | 2'950'000   | CHF      | 2'876'250.00  | 0.16           |
| BKW ENERGIE 0.25 19-27 29/07A           | 1'100'000   | 0                      | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'122'000.00  | 0.06           |
| BKW FMB ENERGIE AG 2.50 10-30 15/10A    | 5'930'000   | 0                      | 0                    | 5'930'000   | CHF      | 7'172'335.00  | 0.41           |
| BKW S 0.75 18-25 15/10A                 | 2'350'000   | 0                      | (2'350'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BLACK SEA TRADE 0.45 19-23 13/06A       | 2'700'000   | 0                      | 0                    | 2'700'000   | CHF      | 2'705'400.00  | 0.15           |
| BMW INTERNATIONAL INV 0.30 19-24 05/09A | 0           | 1'250'000              | 0                    | 1'250'000   | CHF      | 1'275'625.00  | 0.07           |
| BMW INTERNATIONAL INV 0.75 19-27 03/09A | 3'525'000   | 0                      | 0                    | 3'525'000   | CHF      | 3'713'587.50  | 0.21           |
| BNP PARIBAS 0.15 20-28 10/03A           | 8'200'000   | 0                      | 0                    | 8'200'000   | CHF      | 8'085'200.00  | 0.46           |
| BNP PARIBAS 1.0 18-25 06/06A            | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'344'500.00  | 0.13           |
| BNP PARIBAS 0.3 19-27 15/10A            | 4'400'000   | 0                      | 0                    | 4'400'000   | CHF      | 4'380'200.00  | 0.25           |
| BNP PARIBAS-SUB 1.75 15-25 05/06A       | 2'100'000   | 0                      | 0                    | 2'100'000   | CHF      | 2'209'200.00  | 0.13           |
| BOBST GROUP 1.125 18-24 27/09A          | 1'535'000   | 0                      | (850'000)            | 685'000     | CHF      | 705'550.00    | 0.04           |
| BOBST GROUP 0.50 20-26 17/02A           | 7'000'000   | 0                      | (3'510'000)          | 3'490'000   | CHF      | 3'498'725.00  | 0.20           |
| BOBST GROUP SA 1.50 14-20 30/09A        | 695'000     | 0                      | (695'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| BOS FUNDING LTD 1.5000 19-23 29/11A     | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'414'000.00  | 0.08           |
| BQ CANTONALE GENEVE 1.125 17-27 28/06A  | 3'440'000   | 0                      | 0                    | 3'440'000   | CHF      | 3'550'080.00  | 0.20           |
| BUEHLER HLDG 0.60 17-26 21/12A          | 2'900'000   | 0                      | 0                    | 2'900'000   | CHF      | 2'965'250.00  | 0.17           |
| CANTON OF NEUEN 0.1000 19-49 29/10A     | 1'700'000   | 0                      | 0                    | 1'700'000   | CHF      | 1'649'850.00  | 0.09           |
| CBQ FINANCE LTD 0.38 19-23 19/10A       | 5'100'000   | 0                      | 0                    | 5'100'000   | CHF      | 5'128'050.00  | 0.29           |
| CBQ FINANCE LTD 0.735 20-24 27/11A      | 0           | 2'100'000              | 0                    | 2'100'000   | CHF      | 2'127'300.00  | 0.12           |
| CBQ FINANCE LTD 1.1150 18-22 17/10A     | 2'000'000   | 0                      | (1'250'000)          | 750'000     | CHF      | 762'750.00    | 0.04           |
| CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A      | 4'800'000   | 0                      | (4'800'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CELLNEX TELECOM SA 0.775 20-27 18/02A   | 7'100'000   | 1'000'000              | (1'500'000)          | 6'600'000   | CHF      | 6'606'600.00  | 0.37           |
| CELLNEX TELECOM SA 1.1175 20-25 17/07A  | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'043'000.00  | 0.12           |
| CEMBRA MONEY BA FL.R 19-49 31/12A       | 2'425'000   | 0                      | 0                    | 2'425'000   | CHF      | 2'425'000.00  | 0.14           |
| CEMBRA MONEY BA 0.0000 19-23 19/05A     | 2'400'000   | 0                      | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'406'000.00  | 0.14           |
| CEMBRA MONEY BA 0.1525 19-26 14/10A     | 3'400'000   | 0                      | 0                    | 3'400'000   | CHF      | 3'420'400.00  | 0.19           |
| CEMBRA MONEY BA 0.2850 19-27 19/08A     | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'815'300.00  | 0.10           |
| CEMBRA MONEY BA 0.8750 18-26 08/06A     | 1'550'000   | 0                      | 0                    | 1'550'000   | CHF      | 1'613'550.00  | 0.09           |
| CEMBRA MONEY BANK SA 0.18 16-23 05/10A  | 2'200'000   | 0                      | 0                    | 2'200'000   | CHF      | 2'215'400.00  | 0.13           |
| CEMBRA MONEY BANK SA 0.375 17-25 27/06A | 1'750'000   | 0                      | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'775'375.00  | 0.10           |
| CEMBRA MONEY BANK SA 0.25 17-24 23/05A  | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'323'000.00  | 0.13           |
| CIE FINANCIERE 1.7500 19-25 30/07A      | 8'750'000   | 0                      | 0                    | 8'750'000   | CHF      | 9'008'125.00  | 0.51           |
| CIE FINANCIERE TRA 1.625 16-22 21/11A   | 6'025'000   | 0                      | 0                    | 6'025'000   | CHF      | 6'106'337.50  | 0.35           |
| CITIGROUP INC 0.50 19-28 01/11A         | 3'700'000   | 0                      | 0                    | 3'700'000   | CHF      | 3'798'050.00  | 0.22           |
| CITIGROUP INC EMTN 0.50 17-24 22/11A    | 3'500'000   | 0                      | (3'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CITY OF BIEL 1.0300 19-34 12/04A        | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 111'250.00    | 0.01           |
| CITY OF LAUSANN 0.0500 19-54 28/09A     | 1'200'000   | 460'000                | 0                    | 1'660'000   | CHF      | 1'445'030.00  | 0.08           |
| CITY OF LAUSANN 0.3500 20-32 06/07A     | 1'750'000   | 0                      | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'791'125.00  | 0.10           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                          |                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--------------------------------------|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                          |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                          |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                                      |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CITY OF LAUSANN                      | 0.6000 20-50 06/07A | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'476'300.00  | 0.08           |
| CITY OF LAUSANN                      | 0.6000 20-56 30/11A | 0           | 3'000'000              | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'201'000.00  | 0.18           |
| CITY OF LAUSANN                      | 1.0500 19-44 07/03A | 1'050'000   | 0                      | 0                    | 1'050'000   | CHF      | 1'213'275.00  | 0.07           |
| CITY OF LAUSANNE                     | 0.875 17-42 06/10A  | 1'100'000   | 0                      | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'221'550.00  | 0.07           |
| CLARIANT AG                          | 1.1250 19-26 15/04A | 11'200'000  | 2'000'000              | 0                    | 13'200'000  | CHF      | 13'543'200.00 | 0.77           |
| CLIENTIS AG 0.50                     | 15-22 29/06A        | 600'000     | 0                      | (600'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| COMMERZBANK AG                       | 1.1000 18-25 11/07A | 1'250'000   | 0                      | 0                    | 1'250'000   | CHF      | 1'305'000.00  | 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   | 2'530'000   | 0                      | 0                    | 2'530'000   | CHF      | 2'543'915.00  | 0.14           |
| COOP-GRUPPE                          | 0.7500 20-23 05/05A | 2'000'000   | 3'000'000              | (2'000'000)          | 3'000'000   | CHF      | 3'061'500.00  | 0.17           |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.50      | 16-26 19/05A        | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'036'000.00  | 0.12           |
| COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT 0.875     | 15-24 31/07A        | 2'500'000   | 0                      | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'587'500.00  | 0.15           |
| CORPORACION ANDINA DE F 0.7          | 20-25 04/09A        | 0           | 7'000'000              | 0                    | 7'000'000   | CHF      | 7'224'000.00  | 0.41           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.15   | 16-22 24/02A        | 2'000'000   | 0                      | (2'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.304  | 16-24 16/09A        | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'015'500.00  | 0.06           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.50   | 15-26 26/02A        | 4'750'000   | 0                      | (3'000'000)          | 1'750'000   | CHF      | 1'789'375.00  | 0.10           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.51   | 16-26 16/09A        | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 768'375.00    | 0.04           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50   | 14-28 01/12A        | 3'500'000   | 0                      | 0                    | 3'500'000   | CHF      | 3'822'000.00  | 0.22           |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 2.00   | 14-24 05/02A        | 4'500'000   | 0                      | 0                    | 4'500'000   | CHF      | 4'794'750.00  | 0.27           |
| CPI PROPERTY GROUP                   | 1.6300 18-23 25/10A | 11'210'000  | 0                      | 0                    | 11'210'000  | CHF      | 11'411'780.00 | 0.65           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.1275           | 20-28 27/07A        | 2'700'000   | 0                      | (2'700'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.45             | 17-22 14/03A        | 150'000     | 0                      | 0                    | 150'000     | CHF      | 150'915.00    | 0.01           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.50             | 20-26 01/10A        | 2'600'000   | 0                      | 0                    | 2'600'000   | CHF      | 2'668'900.00  | 0.15           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.625            | 17-24 12/07A        | 10'470'000  | 0                      | (7'070'000)          | 3'400'000   | CHF      | 3'496'900.00  | 0.20           |
| CREDIT AGRICOLE LDN 1.00             | 19-25 07/11A        | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'260'000.00  | 0.07           |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 2.125      | 14-24 30/10A        | 230'000     | 0                      | (230'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CREDIT AGRICOLE SA/LONDON-SUB 2.125  | 15-25 29/09A        | 12'310'000  | 0                      | 0                    | 12'310'000  | CHF      | 13'122'460.00 | 0.74           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R             | 17-XX XX/XXA        | 3'650'000   | 0                      | 0                    | 3'650'000   | CHF      | 3'732'125.00  | 0.21           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R             | 18-XX 04/09A        | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'040'000.00  | 0.12           |
| CREDIT SUISSE GROUP FL.R             | 19-XX 11/11A        | 4'775'000   | 0                      | 0                    | 4'775'000   | CHF      | 4'779'775.00  | 0.27           |
| CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00 | 15-23 14/04A        | 14'980'000  | 0                      | 0                    | 14'980'000  | CHF      | 15'354'500.00 | 0.86           |
| CREDIT SUISSE GUERNSEY LTD 3.125     | 10-30 12/11A        | 750'000     | 0                      | 0                    | 750'000     | CHF      | 938'625.00    | 0.05           |
| CREDITO REAL                         | 2.875 18-22 09/02A  | 1'800'000   | 400'000                | 0                    | 2'200'000   | CHF      | 2'189'000.00  | 0.12           |
| DAETWYLER HOLDI                      | 0.6250 18-24 30/05A | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'829'700.00  | 0.10           |
| DAIMLER INTL FIN 0.85                | 18-25 14/11A        | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'408'100.00  | 0.14           |
| DANSKE BANK 0.625                    | 19-22 24/11A        | 7'000'000   | 0                      | (4'000'000)          | 3'000'000   | CHF      | 3'033'000.00  | 0.17           |
| DANSKE BANK 3.125                    | 13-25 18/12A        | 1'330'000   | 0                      | (1'330'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| DEUT PFANDBRIEF                      | 0.1250 19-23 05/06A | 1'700'000   | 0                      | 0                    | 1'700'000   | CHF      | 1'706'800.00  | 0.10           |
| DEUTSCHE BANK                        | 0.8 20-25 07/02A    | 6'200'000   | 0                      | 0                    | 6'200'000   | CHF      | 6'265'100.00  | 0.36           |
| DEUTSCHE BANK                        | 1.6250 19-22 12/09A | 1'750'000   | 0                      | 0                    | 1'750'000   | CHF      | 1'792'875.00  | 0.10           |
| DEUTSCHE BANK FL.R                   | 17-22 21/03S        | 2'720'000   | 0                      | 0                    | 2'720'000   | CHF      | 2'743'120.00  | 0.16           |
| DEUTSCHE BANK 0.625                  | 18-23 08/02A        | 1'330'000   | 1'250'000              | 0                    | 2'580'000   | CHF      | 2'605'800.00  | 0.15           |
| DEUTSCHE BANK AG 0.625               | 15-23 19/12A        | 4'850'000   | 2'250'000              | 0                    | 7'100'000   | CHF      | 7'206'500.00  | 0.41           |
| DEUTSCHE BANK AG 0.75                | 16-21 05/07A        | 2'310'000   | 0                      | 0                    | 2'310'000   | CHF      | 2'317'161.00  | 0.13           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| DEUTSCHE TELEKOM AG 0.4350 20-32 06/02A               | 4'650'000   | 6'300'000              | 0                    | 10'950'000  | CHF      | 11'218'275.00 | 0.64           |
| DORMAKABA FINANCE AG 0.375 17-21 13/10A               | 3'300'000   | 0                      | (3'300'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| DORMAKABA FINANCE AG 1.00 17-25 13/10A                | 3'000'000   | 0                      | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'114'000.00  | 0.18           |
| DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A                        | 1'270'000   | 0                      | 0                    | 1'270'000   | CHF      | 1'278'255.00  | 0.07           |
| DZ BANK GENOSSENSCHAFTSBANK AG-SUB 3.238 13-23 30/08A | 1'380'000   | 0                      | 0                    | 1'380'000   | CHF      | 1'467'630.00  | 0.08           |
| EDF SA 0.30 16-24 14/10A                              | 3'800'000   | 0                      | (3'800'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EDF SA 0.65 16-28 13/10A                              | 2'600'000   | 0                      | 0                    | 2'600'000   | CHF      | 2'717'000.00  | 0.15           |
| EFIAG 0.45 17-22 11/07A                               | 2'000'000   | 0                      | (2'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| EFIAG 0.875 18-23 18/10A                              | 1'500'000   | 165'000                | (1'665'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ELECTRICITE D'EMOSSON 1.375 17-22 02/11A              | 2'945'000   | 0                      | (450'000)            | 2'495'000   | CHF      | 2'553'632.50  | 0.14           |
| ELI LILLY & CO-REG-S 0.15 16-24 24/05A                | 0           | 2'000'000              | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'035'000.00  | 0.12           |
| EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A                  | 3'400'000   | 0                      | 0                    | 3'400'000   | CHF      | 3'442'500.00  | 0.20           |
| ENEL FIN INTL 0.55 17-24 03/09A                       | 0           | 1'500'000              | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.00 12-27 26/10A       | 500'000     | 0                      | (500'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ENERGIEFINANZIERUNGS AG 0.125 15-22 02/03A            | 1'600'000   | 0                      | (1'600'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ENERGIEFINANZIERUNGS AG 2.625 11-23 31/01A            | 6'300'000   | 0                      | 0                    | 6'300'000   | CHF      | 6'567'749.99  | 0.37           |
| ENGADINER KRAFTWERKE 1.625 14-24 25/04A               | 700'000     | 0                      | 0                    | 700'000     | CHF      | 737'450.00    | 0.04           |
| FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A         | 6'660'000   | 0                      | (6'660'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| FERRING HOLDING 1.0500 20-25 09/07A                   | 9'110'000   | 0                      | (1'500'000)          | 7'610'000   | CHF      | 7'754'590.00  | 0.44           |
| FIDIS FINANCE 0.10 19-23 23/10A                       | 3'000'000   | 0                      | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'000'000.00  | 0.17           |
| FIRMENICH INTER 1.0000 20-23 19/12A                   | 8'100'000   | 3'250'000              | (2'350'000)          | 9'000'000   | CHF      | 9'288'000.00  | 0.53           |
| FLUGHAFEN ZURIC 0.1000 20-27 30/12A                   | 0           | 2'800'000              | 0                    | 2'800'000   | CHF      | 2'787'400.00  | 0.16           |
| FLUGHAFEN ZURIC 0.2000 20-35 26/02A                   | 0           | 5'750'000              | 0                    | 5'750'000   | CHF      | 5'600'500.00  | 0.32           |
| FLUGHAFEN ZURICH A 0.625 17-29 24/05A                 | 0           | 4'500'000              | 0                    | 4'500'000   | CHF      | 4'668'749.99  | 0.26           |
| FONPLATA 0.578 19-24 11/03A                           | 3'300'000   | 0                      | 0                    | 3'300'000   | CHF      | 3'329'700.00  | 0.19           |
| FORD MOTOR CRED 2.1250 20-23 04/12A                   | 0           | 8'240'000              | 0                    | 8'240'000   | CHF      | 8'351'240.00  | 0.47           |
| GALENICA AG 1.00 17-26 15/12A                         | 2'150'000   | 0                      | 0                    | 2'150'000   | CHF      | 2'249'975.00  | 0.13           |
| GALENICA SA 0.50 17-18 15/06A                         | 2'940'000   | 0                      | (290'000)            | 2'650'000   | CHF      | 2'688'425.00  | 0.15           |
| GEBERIT AG 0.35 20-22 20/10A                          | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GEBERIT AG 0.1000 19-24 17/10A                        | 0           | 1'500'000              | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GEORG FISCHER 1.05 18-28 20/04A                       | 3'500'000   | 0                      | 0                    | 3'500'000   | CHF      | 3'715'250.00  | 0.21           |
| GEORG FISCHER AG 0.9500 20-30 25/03A                  | 0           | 4'250'000              | 0                    | 4'250'000   | CHF      | 4'494'375.00  | 0.25           |
| GEORGES FISCHER FINANZ AG 0.875 16-26 12/05A          | 120'000     | 0                      | 0                    | 120'000     | CHF      | 125'220.00    | 0.01           |
| GIVAUDAN SA 1.75 14-24 19/03A                         | 100'000     | 0                      | 0                    | 100'000     | CHF      | 106'400.00    | 0.01           |
| GIVAUDAN SA 0.1500 20-28 10/11A                       | 0           | 1'780'000              | 0                    | 1'780'000   | CHF      | 1'796'910.00  | 0.10           |
| GLENCORE CAP FI 1.0000 20-27 30/03A                   | 0           | 2'900'000              | (2'900'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GLENCORE FINANCE 1.25 18-24 09/10A                    | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GLENCORE FINANCE 0.35 19-25 10/09A                    | 1'200'000   | 0                      | (1'200'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GOLDMAN SACHS GROUP 0.500 17-24 04/12A                | 3'520'000   | 0                      | (3'300'000)          | 220'000     | CHF      | 224'400.00    | 0.01           |
| GOLDMAN SACHS GROUP 1.0000 18-25 24/11A               | 1'335'000   | 0                      | 0                    | 1'335'000   | CHF      | 1'397'745.00  | 0.08           |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.57 19-24 24/06A               | 7'345'000   | 0                      | 0                    | 7'345'000   | CHF      | 7'466'192.50  | 0.42           |
| GRAND CITY PROPERTIES 0.956 18-26 01/09A              | 8'715'000   | 0                      | 0                    | 8'715'000   | CHF      | 9'098'460.00  | 0.52           |
| GRANDE DIXENCE 0.8000 19-26 17/06A                    | 6'760'000   | 0                      | 0                    | 6'760'000   | CHF      | 6'935'760.00  | 0.39           |
| GRANDE DIXENCE SA 1.375 15-25 18/02A                  | 9'020'000   | 0                      | 0                    | 9'020'000   | CHF      | 9'452'960.00  | 0.54           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| GRANDE DIXENCE SA 1.75 16-22 12/05A                     | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'351'290.00  | 0.13           |
| GRANDE DIXENCE SA 2.375 11-21 10/06A                    | 2'200'000   | 0                      | (2'200'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GS-CALTEX 0.6330 18-24 31/01A                           | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'418'900.00  | 0.08           |
| GZO AG SPITAL WETZIKON 1.875 14-24 12/06A               | 6'450'000   | 0                      | 0                    | 6'450'000   | CHF      | 6'772'500.00  | 0.38           |
| HEATHROW FUNDING LTD 0.45 19-26 15/10A                  | 3'000'000   | 0                      | (3'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| HEATHROW FUNDING LTD 0.50 16-24 17/05A                  | 7'300'000   | 0                      | (2'300'000)          | 5'000'000   | CHF      | 5'035'000.00  | 0.29           |
| HELVETIA ASSURANCE 1.75 20-49 31/12A                    | 0           | 3'000'000              | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'078'000.00  | 0.17           |
| HELVETIA SCHWEI FL.R 20-XX XX/XXA                       | 3'100'000   | 0                      | 0                    | 3'100'000   | CHF      | 3'124'800.00  | 0.18           |
| HELVETIA SCHWEI FL.R 20-40 12/08A                       | 2'425'000   | 0                      | 0                    | 2'425'000   | CHF      | 2'388'625.00  | 0.14           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 14-44 17/10A | 3'600'000   | 0                      | 0                    | 3'600'000   | CHF      | 3'954'600.00  | 0.22           |
| HELVETIA SCHWEIZ VERSICHERUNGSGES-SUB FL.R 15-XX 23/11A | 5'100'000   | 0                      | 0                    | 5'100'000   | CHF      | 5'288'700.00  | 0.30           |
| HIAG IMMOBILIEN 1.0000 18-22 26/10A                     | 2'550'000   | 0                      | (1'100'000)          | 1'450'000   | CHF      | 1'467'400.00  | 0.08           |
| HIAG IMMOBILIEN HO 0.80 17-22 30/05A                    | 11'080'000  | 0                      | (9'490'000)          | 1'590'000   | CHF      | 1'604'151.00  | 0.09           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDI 0.875 19-24 08/05A                | 6'050'000   | 0                      | (4'050'000)          | 2'000'000   | CHF      | 2'040'000.00  | 0.12           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.00 16-23 04/07A            | 1'600'000   | 0                      | 0                    | 1'600'000   | CHF      | 1'629'600.00  | 0.09           |
| HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG-REG-S 1.00 15-21 01/07A      | 1'240'000   | 0                      | (100'000)            | 1'140'000   | CHF      | 1'143'990.00  | 0.06           |
| HILTI AG (LIECH 0.0500 20-25 02/07A                     | 2'250'000   | 0                      | (2'250'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.45 18-24 05/03A                    | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'527'750.00  | 0.09           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.125 20-21 27/03A                   | 6'450'000   | 0                      | 0                    | 6'450'000   | CHF      | 6'388'725.00  | 0.36           |
| HYPO VORARLBERG BK 0.1250 19-29 03/09A                  | 1'675'000   | 0                      | 0                    | 1'675'000   | CHF      | 1'670'812.50  | 0.09           |
| HYPO VORARLBERG BK 1.625 19-29 29/11A                   | 6'100'000   | 0                      | 0                    | 6'100'000   | CHF      | 6'237'250.00  | 0.35           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A                 | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'527'750.00  | 0.09           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.26 20-25 11/02A                  | 2'290'000   | 0                      | 0                    | 2'290'000   | CHF      | 2'310'610.00  | 0.13           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7325 19-24 26/02A                | 3'500'000   | 1'000'000              | 0                    | 4'500'000   | CHF      | 4'603'500.00  | 0.26           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A                | 10'350'000  | 1'500'000              | 0                    | 11'850'000  | CHF      | 12'087'000.00 | 0.69           |
| IMPLENIA AG-REG-S 1.625 14-24 15/10A                    | 6'405'000   | 2'655'000              | 0                    | 9'060'000   | CHF      | 8'815'380.00  | 0.50           |
| INTERSHOP HOLDING 1.125 15-23 17/04A                    | 2'850'000   | 0                      | 0                    | 2'850'000   | CHF      | 2'892'750.00  | 0.16           |
| INTESA SANPAOLO 0.2500 19-24 30/09A                     | 6'800'000   | 1'000'000              | 0                    | 7'800'000   | CHF      | 7'870'200.00  | 0.45           |
| INVESTIS HOLDIN 0.0500 19-23 09/10A                     | 6'000'000   | 0                      | 0                    | 6'000'000   | CHF      | 5'973'000.00  | 0.34           |
| INVESTIS HOLDING S 0.55 16-21 15/11A                    | 4'120'000   | 0                      | 0                    | 4'120'000   | CHF      | 4'128'240.00  | 0.23           |
| JACKSON NATL LIFE 0.1250 20-28 14/07A                   | 3'200'000   | 0                      | (2'200'000)          | 1'000'000   | CHF      | 1'000'000.00  | 0.06           |
| JPMORGAN CHASE & CO 0.50 15-23 04/12A                   | 0           | 1'830'000              | (1'830'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| JULIUS BAER GR 0.375 17-24 06/12A                       | 1'100'000   | 0                      | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'112'650.00  | 0.06           |
| KERNKFRATWERKE LEIB. 1.50 18-24 07/08A                  | 4'750'000   | 0                      | 0                    | 4'750'000   | CHF      | 4'949'500.00  | 0.28           |
| KERNKRAFTWERK G 0.9300 20-27 30/09A                     | 0           | 3'050'000              | 0                    | 3'050'000   | CHF      | 3'111'000.00  | 0.18           |
| KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 1.50 15-22 16/12A            | 8'960'000   | 0                      | 0                    | 8'960'000   | CHF      | 9'179'520.00  | 0.52           |
| KERNKRAFTWERKE 2.0000 19-25 14/02A                      | 8'045'000   | 0                      | 0                    | 8'045'000   | CHF      | 8'567'925.00  | 0.49           |
| KOMMUNALKREDIT AUSTRIA AG 3.375 06-26 22/06A            | 3'550'000   | 0                      | 0                    | 3'550'000   | CHF      | 4'180'125.00  | 0.24           |
| KRAFTWERKE LINTH L 2.00 17-23 11/12A                    | 4'800'000   | 0                      | 0                    | 4'800'000   | CHF      | 5'059'200.00  | 0.29           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 1.25 14-24 11/09A           | 4'930'000   | 0                      | 0                    | 4'930'000   | CHF      | 5'122'270.00  | 0.29           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.375 13-26 10/12A          | 3'970'000   | 3'000'000              | 0                    | 6'970'000   | CHF      | 7'813'370.00  | 0.44           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.75 11-23 09/06A           | 2'310'000   | 0                      | 0                    | 2'310'000   | CHF      | 2'455'530.00  | 0.14           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.875 12-42 27/03A          | 3'190'000   | 1'000'000              | 0                    | 4'190'000   | CHF      | 5'262'640.00  | 0.30           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                                   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 2.88 11-31 30/06A | 8'510'000   | 0                      | 0                    | 8'510'000   | CHF      | 10'271'570.00 | 0.58           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 12-52 27/09A | 4'695'000   | 0                      | 0                    | 4'695'000   | CHF      | 6'455'625.00  | 0.37           |
| KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG 3.00 13-48 02/04A | 5'940'000   | 0                      | 0                    | 5'940'000   | CHF      | 7'609'140.00  | 0.43           |
| KRAFTWERKE OBERHAS 0.125 21-31 21/02A         | 0           | 1'500'000              | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'505'010.00  | 0.09           |
| KRAFTWERKE OBERHAS 0.7 17-26 30/01A           | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'558'500.00  | 0.09           |
| KT NEUENBURG 0.35 20-50 14/07A                | 850'000     | 0                      | 0                    | 850'000     | CHF      | 892'500.00    | 0.05           |
| KUEHNE NAGEL INTERNATI 0.02 19-22 18/11A      | 2'080'000   | 0                      | 0                    | 2'080'000   | CHF      | 2'083'120.00  | 0.12           |
| LAFARGE HOLCIM 1.0 18-24 11/09A               | 3'100'000   | 0                      | 0                    | 3'100'000   | CHF      | 3'230'200.00  | 0.18           |
| LAFARGEHOLCIM LTD 1.00 15-25 04/12A           | 2'050'000   | 0                      | 0                    | 2'050'000   | CHF      | 2'145'325.00  | 0.12           |
| LGT BANK AG 0.20 16-26 12/10A                 | 2'980'000   | 0                      | (2'980'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| LGT BANK IN LIECHTE 0.20 20-30 04/11A         | 0           | 1'500'000              | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'520'250.00  | 0.09           |
| LGT BANK LTD 0.375 19-29 15/11A               | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'039'000.00  | 0.12           |
| LINDT & SPRUENG 0.0100 20-28 06/10A           | 0           | 2'400'000              | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'421'600.00  | 0.14           |
| LINDT & SPRUENG 0.2500 20-32 06/10A           | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 5'077'500.00  | 0.29           |
| LLOYDS BANKING GROUP 1.00 18-25 04/09A        | 5'100'000   | 0                      | 0                    | 5'100'000   | CHF      | 5'286'150.00  | 0.30           |
| LONZA SWISS FINANCE AG 1.25 15-23 22/09A      | 1'770'000   | 0                      | 0                    | 1'770'000   | CHF      | 1'828'410.00  | 0.10           |
| LONZA SWISS FINANCE AG 3.00 12-22 11/10A      | 1'015'000   | 0                      | 0                    | 1'015'000   | CHF      | 1'069'302.50  | 0.06           |
| LONZA SWISS FINANZ 1.00 20-23 28/04A          | 3'000'000   | 0                      | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'072'000.00  | 0.17           |
| LONZA SWISS FINANZ 0.35 20-26 22/09A          | 0           | 4'210'000              | (1'960'000)          | 2'250'000   | CHF      | 2'270'250.00  | 0.13           |
| MBANK SA 0.5650 18-22 07/06A                  | 2'500'000   | 0                      | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'513'750.00  | 0.14           |
| MBANK SA 1.0183 19-24 04/10A                  | 1'600'000   | 0                      | 0                    | 1'600'000   | CHF      | 1'603'200.00  | 0.09           |
| MEDIOBANCA INT 0.55 18-23 02/03A              | 7'320'000   | 0                      | (2'220'000)          | 5'100'000   | CHF      | 5'158'650.00  | 0.29           |
| MFINANCE FRANCE 1.005 17-23 28/03A            | 2'810'000   | 0                      | 0                    | 2'810'000   | CHF      | 2'843'720.00  | 0.16           |
| MIGROS BANK 0.2500 19-27 10/12A               | 450'000     | 0                      | (450'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| MOBIMO HOLDING 0.25 20-28 23/03A              | 6'050'000   | 420'000                | (2'550'000)          | 3'920'000   | CHF      | 3'912'160.00  | 0.22           |
| MOBIMO HOLDING 0.8750 18-23 02/10A            | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'023'000.00  | 0.06           |
| MOBIMO HOLDING AG 0.75 17-26 20/03A           | 3'150'000   | 0                      | 0                    | 3'150'000   | CHF      | 3'230'325.00  | 0.18           |
| MOBIMO HOLDING AG 1.875 14-24 16/09A          | 1'900'000   | 0                      | 0                    | 1'900'000   | CHF      | 2'022'550.00  | 0.11           |
| MONDELEZ INTL 0.617 17-24 30/09A              | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'052'000.00  | 0.12           |
| MONDELEZ INTL 1.125 15-23 21/12A              | 2'150'000   | 0                      | 0                    | 2'150'000   | CHF      | 2'226'325.00  | 0.13           |
| MONDELEZ INTL-REG-S 1.125 15-25 30/12A        | 2'050'000   | 550'000                | 0                    | 2'600'000   | CHF      | 2'744'300.00  | 0.16           |
| MUENCHENER HYPO 0.1000 20-25 17/12A           | 10'800'000  | 0                      | 0                    | 10'800'000  | CHF      | 10'848'600.00 | 0.62           |
| MUENCHENER HYPO FL.R 19-XX 02/06A             | 8'100'000   | 0                      | 0                    | 8'100'000   | CHF      | 8'152'650.00  | 0.46           |
| MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A              | 7'360'000   | 400'000                | (7'760'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| NANT DE DRANCE 0.8750 20-29 23/05A            | 0           | 3'300'000              | 0                    | 3'300'000   | CHF      | 3'461'700.00  | 0.20           |
| NANT DE DRANCE SA 1.2500 20-27 25/06A         | 9'700'000   | 2'255'000              | 0                    | 11'955'000  | CHF      | 12'648'390.00 | 0.72           |
| NANT DE DRANCE SA 1.55 18-25 19/08A           | 7'280'000   | 0                      | 0                    | 7'280'000   | CHF      | 7'713'160.00  | 0.44           |
| NANT DE DRANCE SA 1.50 13-21 15/02A           | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 500'300.00    | 0.03           |
| NANT DE DRANCE SA 1.75 14-24 18/07A           | 3'750'000   | 0                      | 0                    | 3'750'000   | CHF      | 3'961'875.00  | 0.22           |
| NANT DE DRANCE SA 2.375 13-28 15/02A          | 8'855'000   | 0                      | 0                    | 8'855'000   | CHF      | 10'076'990.00 | 0.57           |
| NANT DE DRANCE SA 2.00 16-26 02/02A           | 1'225'000   | 0                      | 0                    | 1'225'000   | CHF      | 1'337'087.50  | 0.08           |
| NATWEST MARKETS PLC 0.125 19-23 13/09A        | 9'800'000   | 0                      | 0                    | 9'800'000   | CHF      | 9'849'000.00  | 0.56           |
| NC KAZ TEMI ZHO 3.638 14-22 20/06A            | 9'470'000   | 0                      | 0                    | 9'470'000   | CHF      | 9'781'563.00  | 0.55           |
| NEUCHATEL REP REGS 0.70 17-37 23/11A          | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 273'000.00    | 0.02           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| ONOVA HOLDING LTD. 0.55 20-22 06/04A                     | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| ORANGE SA 0.20 19-25 24/11A                              | 4'500'000   | 2'000'000              | 0                    | 6'500'000   | CHF      | 6'604'000.00  | 0.37           |
| ORANGE SA 0.625 19-29 22/06A                             | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 834'400.00    | 0.05           |
| ORASCOM DEVELOP 3.2500 19-24 11/10A                      | 7'000'000   | 0                      | 0                    | 7'000'000   | CHF      | 6'580'000.00  | 0.37           |
| PANALPINA TRANS. 1.0 18-22 12/12A                        | 1'800'000   | 0                      | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'818'900.00  | 0.10           |
| PETROLEOS MEXICANOS 2.375 16-21 14/12A                   | 1'800'000   | 0                      | (1'800'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A                     | 4'700'000   | 0                      | (4'700'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PROVINCE OF MANITOBA 0.80 19-39 15/03A                   | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 279'000.00    | 0.02           |
| PSP SWISS PROP 0.15 20-29 02/02A                         | 5'000'000   | 0                      | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 4'985'000.00  | 0.28           |
| PSP SWISS PROPE 0.5500 19-28 04/02A                      | 2'100'000   | 0                      | 0                    | 2'100'000   | CHF      | 2'164'050.00  | 0.12           |
| PSP SWISS PROPERTY 0.00 19-30 06/02U                     | 3'000'000   | 0                      | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 2'934'000.00  | 0.17           |
| PSP SWISS PROPERTY AG 0.375 16-26 29/04A                 | 1'180'000   | 0                      | 0                    | 1'180'000   | CHF      | 1'201'240.00  | 0.07           |
| PSP SWISS PROPERTY AG 1.00 15-25 06/02A                  | 1'900'000   | 0                      | 0                    | 1'900'000   | CHF      | 1'986'450.00  | 0.11           |
| RABOBANK 0.25 19-27 25/11A                               | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 813'200.00    | 0.05           |
| RAIFFEISEN BANK 4.75 12-22 24/10A                        | 5'275'000   | 0                      | 0                    | 5'275'000   | CHF      | 5'641'612.50  | 0.32           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.178 21-27 15/01A                    | 0           | 3'000'000              | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 2'995'500.00  | 0.17           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 0.57 21-31 15/01A                     | 0           | 2'900'000              | 0                    | 2'900'000   | CHF      | 2'889'850.00  | 0.16           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ 1.5 20-34 23/11A                      | 0           | 1'900'000              | 0                    | 1'900'000   | CHF      | 2'061'500.00  | 0.12           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.75 16-31 22/04A      | 1'400'000   | 250'000                | 0                    | 1'650'000   | CHF      | 1'707'749.99  | 0.10           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB FL.R 15-XX 02/10A  | 1'440'000   | 0                      | (1'440'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT-SUB 3.875 11-21 21/12A | 6'020'000   | 0                      | (6'020'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| RAIFFEISEN SUISSE 0.50 20-28 11/11A                      | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 5'070'000.00  | 0.29           |
| RAIFFEISEN SUISSE 0.1825 20-25 11/11A                    | 0           | 2'500'000              | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'512'500.00  | 0.14           |
| RCI BANQUE SA 0.50 17-22 20/04A                          | 3'370'000   | 0                      | 0                    | 3'370'000   | CHF      | 3'375'055.00  | 0.19           |
| RCI BANQUE SA 0.55 18-23 30/05A                          | 2'570'000   | 0                      | (1'070'000)          | 1'500'000   | CHF      | 1'503'000.00  | 0.09           |
| RCI BANQUE SA 0.50 19-24 18/07A                          | 4'245'000   | 1'500'000              | 0                    | 5'745'000   | CHF      | 5'773'725.00  | 0.33           |
| RLB OBEROESTERR 0.1750 19-26 29/10A                      | 1'300'000   | 0                      | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'290'250.00  | 0.07           |
| RZD CAPITAL PLC 0.84 20-26 12/03A                        | 11'630'000  | 1'000'000              | 0                    | 12'630'000  | CHF      | 12'528'960.00 | 0.71           |
| RZD CAPITAL PLC 1.195 19-28 03/04A                       | 5'330'000   | 0                      | 0                    | 5'330'000   | CHF      | 5'282'030.00  | 0.30           |
| RZD CAPITAL PLC 2.10 17-23 02/10A                        | 8'600'000   | 0                      | 0                    | 8'600'000   | CHF      | 8'944'000.00  | 0.51           |
| RZD CAPITAL PLC 0.898 19-25 03/10A                       | 13'570'000  | 0                      | (2'800'000)          | 10'770'000  | CHF      | 10'796'925.00 | 0.61           |
| SANTANDER CONS FIN 0.15 19-24 10/12A                     | 3'800'000   | 0                      | 0                    | 3'800'000   | CHF      | 3'843'700.00  | 0.22           |
| SEE SPITAL 1.25 18-26 03/07A                             | 1'100'000   | 0                      | 0                    | 1'100'000   | CHF      | 1'156'100.00  | 0.07           |
| SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25 15-25 30/06A         | 1'800'000   | 0                      | (1'800'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| SGS SA 0.4500 20-23 06/11A                               | 4'000'000   | 0                      | 0                    | 4'000'000   | CHF      | 4'076'000.00  | 0.23           |
| SGS SA 0.7500 18-25 29/10A                               | 2'500'000   | 1'500'000              | 0                    | 4'000'000   | CHF      | 4'160'000.00  | 0.24           |
| SGS SA 0.9500 20-26 06/11A                               | 4'600'000   | 0                      | 0                    | 4'600'000   | CHF      | 4'848'400.00  | 0.27           |
| SGS SA 0.875 15-30 08/05A                                | 0           | 1'000'000              | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'060'000.00  | 0.06           |
| SGS SA 1.75 14-24 27/02A                                 | 300'000     | 0                      | 0                    | 300'000     | CHF      | 317'850.00    | 0.02           |
| SOCIETE GENERALE 0.70 18-25 26/02A                       | 1'200'000   | 0                      | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'228'200.00  | 0.07           |
| SOCIETE GENERALE 0.875 19-24 28/02A                      | 1'000'000   | 1'000'000              | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'055'000.00  | 0.12           |
| SOCIETE GENERALE 0.2500 19-26 08/10A                     | 4'200'000   | 0                      | 0                    | 4'200'000   | CHF      | 4'181'100.00  | 0.24           |
| SOCIETE GENERALE 0.2500 20-27 25/02A                     | 7'400'000   | 0                      | 0                    | 7'400'000   | CHF      | 7'377'800.00  | 0.42           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                                   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                                   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                                   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| SOCIETE GENERALE SA 0.375 21-28 26/07A        | 0           | 1'800'000              | 0                    | 1'800'000   | CHF      | 1'800'900.00  | 0.10           |
| SONOVA HOLDING 0.4000 19-34 11/10A            | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'012'500.00  | 0.06           |
| SONOVA HOLDING 0.00 19-29 11/10A              | 0           | 1'300'000              | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'290'900.00  | 0.07           |
| SONOVA HOLDING AG 0.5000 20-25 06/10A         | 3'500'000   | 0                      | 0                    | 3'500'000   | CHF      | 3'615'500.00  | 0.21           |
| SONOVA HOLDING AG 0.7500 20-28 06/10A         | 4'400'000   | 1'000'000              | 0                    | 5'400'000   | CHF      | 5'715'900.00  | 0.32           |
| SPAREBANK NORD NORGE 0.1250 19-25 11/12A      | 1'855'000   | 0                      | 0                    | 1'855'000   | CHF      | 1'876'332.50  | 0.11           |
| ST GALLER KB REGS 1.00 17-27 30/11A           | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| STADLER RAIL AG 0.375 19-26 20/11A            | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'011'000.00  | 0.06           |
| STRAUMANN HOLDI 0.5500 20-25 03/10A           | 4'200'000   | 0                      | 0                    | 4'200'000   | CHF      | 4'279'800.00  | 0.24           |
| SULZER AG 0.8000 20-25 23/09A                 | 0           | 9'300'000              | (2'700'000)          | 6'600'000   | CHF      | 6'732'000.00  | 0.38           |
| SULZER AG 0.8750 20-27 18/11A                 | 0           | 6'000'000              | 0                    | 6'000'000   | CHF      | 6'105'000.00  | 0.35           |
| SULZER AG 1.6000 18-24 22/10A                 | 2'500'000   | 0                      | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'625'000.00  | 0.15           |
| SULZER AG 1.30 18-23 06/07A                   | 3'500'000   | 0                      | 0                    | 3'500'000   | CHF      | 3'589'250.00  | 0.20           |
| SULZER AG 0.375 16-22 11/07A                  | 4'100'000   | 0                      | 0                    | 4'100'000   | CHF      | 4'106'150.00  | 0.23           |
| SULZER AG 0.875 16-26 10/07A                  | 1'565'000   | 0                      | 0                    | 1'565'000   | CHF      | 1'595'517.50  | 0.09           |
| SWEDEN, KINGDOM OF 2.125 13-23 26/06A         | 630'000     | 0                      | (630'000)            | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| SWISS LIFE AG FL.R 18-48 25/09A               | 3'300'000   | 0                      | 0                    | 3'300'000   | CHF      | 3'531'000.00  | 0.20           |
| SWISS LIFE AG-SUB FL.R 16-46 24/09A           | 3'655'000   | 0                      | 0                    | 3'655'000   | CHF      | 4'214'215.00  | 0.24           |
| SWISS LIFE HLDG 0.00 19-25 06/06U             | 3'750'000   | 0                      | 0                    | 3'750'000   | CHF      | 3'789'375.00  | 0.21           |
| SWISS LIFE HOLD 0.3500 19-29 06/03A           | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'043'000.00  | 0.12           |
| SWISS PRIME SIT 0.3750 19-31 30/09A           | 3'250'000   | 600'000                | 0                    | 3'850'000   | CHF      | 3'769'150.00  | 0.21           |
| SWISS PRIME SIT 0.3750 21-28 11/02A           | 0           | 10'100'000             | 0                    | 10'100'000  | CHF      | 10'093'940.00 | 0.57           |
| SWISS PRIME SIT 0.65 20-29 18/12A             | 0           | 9'000'000              | 0                    | 9'000'000   | CHF      | 9'171'000.00  | 0.52           |
| SWISS PRIME SIT 1.2500 19-27 02/04A           | 13'760'000  | 1'460'000              | (5'140'000)          | 10'080'000  | CHF      | 10'694'880.00 | 0.61           |
| SWISS PRIME SITE A 0.50 16-25 03/11A          | 3'450'000   | 0                      | 0                    | 3'450'000   | CHF      | 3'494'850.00  | 0.20           |
| SWISS PRIME SITE A 0.825 17-26 11/05A         | 3'500'000   | 0                      | 0                    | 3'500'000   | CHF      | 3'610'250.00  | 0.20           |
| SWISS PRIME SITE AG 1 18-24 16/07A            | 2'350'000   | 0                      | 0                    | 2'350'000   | CHF      | 2'422'850.00  | 0.14           |
| SWISS PRIME SITE AG 2.00 14-24 10/12A         | 1'900'000   | 0                      | 0                    | 1'900'000   | CHF      | 2'036'800.00  | 0.12           |
| SWISSCOM 0.75 17-33 24/11A                    | 400'000     | 2'000'000              | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'563'200.00  | 0.15           |
| SWISSCOM AG 0.245 20-34 20/11A                | 0           | 3'300'000              | 0                    | 3'300'000   | CHF      | 3'336'299.99  | 0.19           |
| SWISSCOM AG 0.125 16-32 15/09A                | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 399'800.00    | 0.02           |
| SWISSCOM AG 0.1300 20-31 18/09A               | 0           | 800'000                | 0                    | 800'000     | CHF      | 806'400.00    | 0.05           |
| SWISSCOM AG 0.5000 19-29 15/03A               | 0           | 2'290'000              | 0                    | 2'290'000   | CHF      | 2'396'485.00  | 0.14           |
| SWISSCOM AG 0.25 15-23 17/04A                 | 0           | 1'000'000              | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'015'500.00  | 0.06           |
| SWISSCOM AG 1.00 15-35 17/04A                 | 3'150'000   | 0                      | 0                    | 3'150'000   | CHF      | 3'487'050.00  | 0.20           |
| SWISSCOM LTD 0.00 19-44 30/08U                | 1'600'000   | 0                      | 0                    | 1'600'000   | CHF      | 1'514'400.00  | 0.09           |
| SYNGENTA FIN LTD 0.125 20-22 09/12A           | 2'600'000   | 0                      | 0                    | 2'600'000   | CHF      | 2'574'000.00  | 0.15           |
| SYNGENTA FIN LTD 0.70 20-26 09/12A            | 8'160'000   | 0                      | 0                    | 8'160'000   | CHF      | 7'735'680.00  | 0.44           |
| SYNGENTA FINANC 1.2500 20-23 16/10A           | 0           | 10'420'000             | (800'000)            | 9'620'000   | CHF      | 9'543'040.00  | 0.54           |
| SYNGENTA FINANCE A 2.125 14-29 01/11A         | 5'260'000   | 0                      | 0                    | 5'260'000   | CHF      | 5'260'000.00  | 0.30           |
| SYNGENTA FINANCE LTD REG-S 1.625 14-24 01/11A | 22'670'000  | 0                      | 0                    | 22'670'000  | CHF      | 22'783'350.00 | 1.28           |
| TANNER SERV FIN 0.6000 20-22 07/11A           | 6'285'000   | 190'000                | 0                    | 6'475'000   | CHF      | 6'400'537.50  | 0.36           |
| TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A            | 2'700'000   | 0                      | (2'700'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A             | 11'830'000  | 0                      | 0                    | 11'830'000  | CHF      | 11'803'974.00 | 0.67           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description                 | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| TESSINER STAATSBANK-SUB 3.75 11-21 15/12A                 | 8'555'000  | 0  | 0   | 8'555'000  | CHF                            | 8'740'643.50   | 0.50                             |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 0.50 16-22 28/07A | 6'800'000  | 0  | (6'800'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV-REG-S 1.00 16-25 28/07A | 5'315'000  | 960'000  | (6'275'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| TRANSURBAN FINANCE 0.65 16-26 02/11A                      | 2'000'000  | 0  | 0   | 2'000'000  | CHF                            | 2'039'000.00   | 0.12                             |
| TRANSURBAN FINANCE 1.00 18-25 08/12A                      | 4'570'000  | 0  | 0   | 4'570'000  | CHF                            | 4'732'235.00   | 0.27                             |
| TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE PTY LTD 0.625 16-23 23/06A  | 4'515'000  | 0  | (2'515'000)   | 2'000'000  | CHF                            | 2'024'000.00   | 0.11                             |
| UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD-REG-S 1.25 16-26 23/02A      | 1'600'000  | 0  | 0   | 1'600'000  | CHF                            | 1'707'200.00   | 0.10                             |
| UBS GROUP INC 0.8750 19-25 30/01A                         | 4'600'000  | 0  | 0   | 4'600'000  | CHF                            | 4'758'700.00   | 0.27                             |
| UBS GROUP SA 0.625 17-24 18/05A                           | 2'000'000  | 1'200'000  | (3'200'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| UBS GROUP SA 144A FL.R 16-22 01/02S                       | 5'800'000  | 0  | 0   | 5'800'000  | CHF                            | 5'829'000.00   | 0.33                             |
| UNICREDIT BANK (IRELAND) PLC 4.25 12-22 19/10A            | 1'760'000  | 0  | 0   | 1'760'000  | CHF                            | 1'881'440.00   | 0.11                             |
| VERIZON COMMUNICATION 1.00 17-27 30/11A                   | 3'550'000  | 2'500'000  | 0   | 6'050'000  | CHF                            | 6'452'325.00   | 0.37                             |
| VIFOR PHARMA AG 0.7500 18-22 13/09A                       | 5'500'000  | 2'000'000  | 0   | 7'500'000  | CHF                            | 7'575'000.00   | 0.43                             |
| VILLE DE LAUSANNE 1.2 37-18 26/10A                        | 1'250'000  | 0  | 0   | 1'250'000  | CHF                            | 1'434'375.00   | 0.08                             |
| VODAFONE GROUP 0.50 16-31 19/09A                          | 2'600'000  | 1'400'000  | 0   | 4'000'000  | CHF                            | 4'058'000.00   | 0.23                             |
| VODAFONE GROUP 0.625 17-27 15/03A                         | 2'100'000  | 0  | 0   | 2'100'000  | CHF                            | 2'168'250.00   | 0.12                             |
| VODAFONE GROUP PLC 0.375 16-24 03/12A                     | 3'880'000  | 0  | 0   | 3'880'000  | CHF                            | 3'953'720.00   | 0.22                             |
| VP BANK AG 0.6000 19-29 29/11A                            | 1'600'000  | 0  | 0   | 1'600'000  | CHF                            | 1'619'200.00   | 0.09                             |
| VP BANK AG 0.875 15-24 07/10A                             | 1'200'000  | 0  | 0   | 1'200'000  | CHF                            | 1'235'400.00   | 0.07                             |
| ZUG ESTATES HOLDIN 0.7 17-22 17/02A                       | 5'410'000  | 0  | (4'185'000)   | 1'225'000  | CHF                            | 1'233'330.00   | 0.07                             |
| ZUG ESTATES HOLDING AG 0.10 19-25 02/10A                  | 6'020'000  | 0  | 0   | 6'020'000  | CHF                            | 5'986'890.00   | 0.34                             |
| ZURICH COMPAGNIE D'ASSUR 1 18-28 30/10A                   | 250'000  | 0  | 0   | 250'000  | CHF                            | 269'500.00   | 0.02                             |
| ZURICH INSURANC 0.1000 20-32 27/08A                       | 2'000'000  | 0  | 0   | 2'000'000  | CHF                            | 2'020'000.00   | 0.11                             |
| <b>EUR</b>  |  |  |   |  |                                | <b>107'289'240.80</b>                                | <b>6.08</b>                      |
| ABANCA CORP BAN FL.R 19-30 07/04A                         | 2'300'000  | 700'000  | (700'000)   | 2'300'000  | EUR                            | 2'616'063.99   | 0.15                             |
| ABERTIS INFRASTRUCT 1.625 19-29 15/07A                    | 1'900'000  | 0  | (1'900'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| ABERTIS INFRASTRUCT 1.875 19-32 26/03A                    | 1'400'000  | 0  | (1'400'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/05A                           | 0  | 4'924'000  | (4'924'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| AIB GROUP PLC FL.R 20-49 31/12S                           | 1'160'000  | 0  | (1'160'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| ALTICE FRANCE SA 2.5 19-25 15/01S                         | 0  | 2'700'000  | 0   | 2'700'000  | EUR                            | 2'887'487.86   | 0.16                             |
| ASSICURAZ GENERALI 2.429 20-31 14/07A                     | 1'627'000  | 1'673'000  | (3'300'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| AT&T INC 2.875 20-XX 01/05A                               | 2'500'000  | 0  | (800'000)   | 1'700'000  | EUR                            | 1'836'053.21   | 0.10                             |
| AUCHAN HOLDING SA 2.875 20-26 29/01A                      | 2'800'000  | 0  | (2'800'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-30 17/01A                    | 4'700'000  | 1'500'000  | (3'300'000)   | 2'900'000  | EUR                            | 3'059'738.34   | 0.17                             |
| BAWAG GROUP AG FL.R 18-XX XX/XXS                          | 1'400'000  | 1'800'000  | (400'000)   | 2'800'000  | EUR                            | 3'147'159.13   | 0.18                             |
| BELFIUS BANK SA FL.R 18-XX XX/XXS                         | 3'400'000  | 0  | (3'400'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| BP CAPITAL MARKETS 3.625 20-XX 22/06A                     | 3'334'000  | 1'166'000  | (1'000'000)   | 3'500'000  | EUR                            | 4'124'366.26   | 0.23                             |
| BRITISH TELECOMMUNICA FL.R 20-80 18/08                    | 2'834'000  | 0  | (1'332'000)   | 1'502'000  | EUR                            | 1'591'210.36   | 0.09                             |
| CIE GENERALE DES 0.625 20-40 02/11A                       | 0  | 1'300'000  | (1'300'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A                          | 3'200'000  | 0  | (1'000'000)   | 2'200'000  | EUR                            | 2'509'169.71   | 0.14                             |
| CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A                     | 3'850'000  | 1'500'000  | (1'160'000)   | 4'190'000  | EUR                            | 4'737'483.99   | 0.27                             |
| DEUTSCHE BANK A -30 19/11A                                | 0  | 1'000'000  | (1'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                              | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                              | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                              | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| ENERGIAS DE PORTUGAL 1.70 20-80 20/07A   | 4'800'000   | 0                      | (4'800'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| ENI SPA FL.R 20-49 31/12A                | 0           | 1'899'000              | 0                    | 1'899'000   | EUR      | 2'182'093.46  | 0.12           |
| EUROFINS SCIENTIFIC FL.R 19/XX 11/09A    | 1'619'000   | 0                      | (1'619'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 2.625 18-25 15/06S              | 0           | 1'190'000              | (1'190'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 2.6250 20-25 15/06S             | 1'190'000   | 0                      | (1'190'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FAURECIA 3.1250 19-26 15/06S             | 6'091'000   | 0                      | (3'691'000)          | 2'400'000   | EUR      | 2'669'668.65  | 0.15           |
| FAURECIA 3.7500 20-28 15/06S             | 3'390'000   | 0                      | (2'430'000)          | 960'000     | EUR      | 1'093'265.95  | 0.06           |
| FCA BANK SPA IRISH BR 0.50 19-24 13/09A  | 3'200'000   | 0                      | (3'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FERROVIAL NL BV FL.R 17-XX 14/11A        | 4'400'000   | 0                      | (2'240'000)          | 2'160'000   | EUR      | 2'285'315.48  | 0.13           |
| FIRMENICH PRODUCTIONS 1.75 20-30 30/04A  | 994'000     | 0                      | (994'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FIRMENICH PRODUCTIONS 1.375 20-26 30/10A | 1'010'000   | 0                      | (1'010'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FORD MOTOR CRED 3.2500 20-25 15/09A      | 0           | 11'690'000             | (7'606'000)          | 4'084'000   | EUR      | 4'634'251.46  | 0.26           |
| FORD MOTOR CREDIT CO 2.33 19-25 25/11A   | 3'300'000   | 0                      | (1'680'000)          | 1'620'000   | EUR      | 1'769'960.16  | 0.10           |
| FORD MOTOR CREDIT CO 1.744 20-24 19/07A  | 3'607'000   | 0                      | (3'607'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| GENERAL MOTORS FIN 0.85 20-26 26/02A     | 3'517'000   | 0                      | (3'517'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| GLOBALWORTH RE ESTATE 2.95 20-26 29/07A  | 2'960'000   | 2'330'000              | (890'000)            | 4'400'000   | EUR      | 5'084'818.51  | 0.29           |
| HEIMSTADEN BOST FL.R 19-XX 19/02A        | 2'500'000   | 0                      | (2'500'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| HELVETIA EUROPE SA FL.R 20-41 30/09A     | 873'000     | 0                      | (873'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| IBERDROLA INTL BV 2.25 20-99 31/12A      | 0           | 3'600'000              | (3'600'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| INFRASTRUTTURE 1.8750 20-26 08/07A       | 9'200'000   | 0                      | (4'000'000)          | 5'200'000   | EUR      | 5'889'233.71  | 0.33           |
| INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S        | 0           | 5'345'000              | (5'345'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| LA MONDIALE FL.R 19-49 31/12S            | 1'000'000   | 0                      | (1'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| LENZING AG 5.75 20-XX XX/XXA             | 0           | 5'900'000              | 0                    | 5'900'000   | EUR      | 6'699'932.92  | 0.38           |
| MEDIOBANCA DI C 2.3000 20-30 23/11A      | 0           | 1'440'000              | (1'440'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A             | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| NE PROPERTY BV 1.8750 19-26 09/10A       | 4'600'000   | 0                      | (2'350'000)          | 2'250'000   | EUR      | 2'463'275.12  | 0.14           |
| OMV AG FL.R 20-49 31/12A                 | 0           | 2'300'000              | (2'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| POSCO 0.5 20-24 17/01A                   | 1'300'000   | 0                      | (1'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A          | 1'900'000   | 0                      | (1'900'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RCI BANQUE SA 1.1250 20-27 15/01A        | 2'500'000   | 0                      | (2'500'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A           | 600'000     | 0                      | (600'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| RENAULT SA 2.375 20-26 25/05S            | 0           | 7'100'000              | (7'100'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SAMHALLSBYGGNAD FL.R 20-XX 14/003A       | 0           | 2'971'000              | 0                    | 2'971'000   | EUR      | 3'190'502.92  | 0.18           |
| SCANIA CV AB 2.25 20-25 03/06A           | 2'228'000   | 0                      | (2'228'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SCHAEFFLER AG 2.75 20-25 12/10A          | 0           | 4'300'000              | (4'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SCHAEFFLER AG 3.375 20-28 12/10A         | 0           | 5'900'000              | (5'900'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 3.75 16-24 29/03A             | 1'010'000   | 0                      | (1'010'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 3.875 20-26 05/01A            | 2'300'000   | 0                      | (2'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| STELLANTIS 4.50 20-28 07/07A             | 3'552'000   | 0                      | (3'552'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| SYNGENTA FIN NV 3.375 20-26 16/04        | 1'314'000   | 0                      | (1'314'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELECOM ITALIA 1.6250 21-29 18/01A       | 0           | 7'248'000              | 0                    | 7'248'000   | EUR      | 7'753'572.42  | 0.45           |
| TELECOM ITALIA 3.00 16-25 30/09A         | 1'200'000   | 0                      | (1'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELECOM ITALIA 4.00 19-24 11/04A         | 730'000     | 0                      | (730'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| TELEFONICA EUROPE BV FL.R 20-XX 02/05A   | 10'400'000  | 600'000                | (1'700'000)          | 9'300'000   | EUR      | 10'304'108.81 | 0.59           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| TELIA COMPANY AB FL.R 20-81 11/05A  | 873'000     | 0                      | (873'000)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| TEVA PHARM 6.00 20-25 31/01A  | 0           | 4'300'000              | (4'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| TEVA PHARMA 6.00 19-25 31/01S   | 4'300'000   | 0                      | (4'300'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A   | 1'900'000   | 0                      | (1'900'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| UNIPOLSAI SPA FL.R 20-99 31/12S   | 0           | 4'050'000              | (1'220'000)          | 2'830'000   | EUR      | 3'280'632.40         | 0.19           |
| UNIQA INSURANCE GROUP FL.R 20-35 09/10A   | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | EUR      | 1'135'014.45         | 0.06           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX XX/XXA  | 0           | 2'800'000              | (800'000)            | 2'000'000   | EUR      | 2'173'777.32         | 0.12           |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A  | 0           | 2'000'000              | (2'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VIVION INVESTS 3.00 19-24 08/08A  | 3'400'000   | 0                      | (1'700'000)          | 1'700'000   | EUR      | 1'711'587.02         | 0.10           |
| VODAFONE GROUP 2.5000 19-39 24/05A  | 2'450'000   | 0                      | 0                    | 2'450'000   | EUR      | 3'220'008.70         | 0.18           |
| VOLKSWAGEN INTER FIN FL.R 20-XX 17/06A  | 3'700'000   | 0                      | (3'700'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 17-XX 14/06A   | 2'100'000   | 0                      | (1'100'000)          | 1'000'000   | EUR      | 1'161'973.77         | 0.07           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 20-XX 17/06A   | 7'600'000   | 4'900'000              | (10'600'000)         | 1'900'000   | EUR      | 2'228'140.67         | 0.13           |
| ZF EUROPE FINANCE BV 2.00 19-26 23/02A  | 1'500'000   | 1'900'000              | (600'000)            | 2'800'000   | EUR      | 2'980'829.54         | 0.17           |
| ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A   | 2'300'000   | 0                      | (1'200'000)          | 1'100'000   | EUR      | 1'205'539.88         | 0.07           |
| ZF FINANCE GMBH 3.0000 20-25 21/09A   | 0           | 3'200'000              | (3'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/05A   | 0           | 5'200'000              | 0                    | 5'200'000   | EUR      | 5'663'004.63         | 0.32           |
| <b>GBP</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>2'519'920.04</b>  | <b>0.14</b>    |
| PENSION INSURAN 3.6250 20-32 21/10A   | 0           | 2'194'000              | (2'194'000)          | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| PHOENIX 5.75 18-99 26/04S   | 4'200'000   | 0                      | (2'240'000)          | 1'960'000   | GBP      | 2'519'920.04         | 0.14           |
| VIRGIN MONEY UK FL.R 20-49 31/12S   | 0           | 1'718'000              | (1'718'000)          | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>USD</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>15'168'787.99</b> | <b>0.86</b>    |
| BANGKOK BANK HK FL.R 19-34 25/09S   | 870'000     | 0                      | (870'000)            | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| CAMPOSOL SA 6.0000 20-27 03/02S   | 611'000     | 249'000                | (860'000)            | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| CHINALCO CAP HLDG LTD 4.10 19-99 31/12S   | 800'000     | 0                      | (800'000)            | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| CNAC (HK) FINBRIDGE 4.625 18-23 14/03S  | 2'060'000   | 0                      | (2'060'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| COUNTRY GARDEN 6.15 19-25 17/09S  | 400'000     | 0                      | (400'000)            | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| HIKMA FINANCE USA 3.25 20-25 09/07S   | 2'922'000   | 0                      | (2'922'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| INDIA GREEN ENERGY 5.375 20-24 29/04S   | 0           | 2'800'000              | 0                    | 2'800'000   | USD      | 2'630'731.78         | 0.15           |
| NEW METRO GLOBAL 6.5 18-21 23/04S   | 1'700'000   | 0                      | (1'700'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 3.0430 20-23 15/09S   | 0           | 1'157'000              | (1'157'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 4.3450 20-27 17/09S   | 0           | 4'324'000              | (4'324'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO 4.8100 20-30 17/09S   | 0           | 4'100'000              | (4'100'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| NISSAN MOTOR CO LTD 3.522 20-25 17/09S  | 0           | 2'284'000              | (2'284'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| RENEW POWER LTD 5.875 20-27 05/03S  | 7'324'000   | 0                      | 0                    | 7'324'000   | USD      | 6'955'582.03         | 0.39           |
| RESORTS WORLD VEGAS 4.625 19-29 16/04S  | 800'000     | 0                      | (800'000)            | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| STAR ENERGY GEOTHERMAL 4.85 20-38 14/10S  | 0           | 2'456'000              | 0                    | 2'456'000   | USD      | 2'444'340.20         | 0.14           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 6.65 20-24 03/08S  | 1'400'000   | 0                      | (1'400'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 7.25 19-22 14/06S  | 1'910'000   | 0                      | (1'910'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| SUNAC CHINA HOLDINGS 6.50 20-25 10/01S  | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| UPL CORP LTD FL.R 20-XX 27/05S  | 3'850'000   | 1'700'000              | (1'970'000)          | 3'580'000   | USD      | 3'138'133.98         | 0.18           |
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |             |                        |                      |             |          | <b>2'288'474.00</b>  | <b>0.13</b>    |
| <b>CHF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>2'288'474.00</b>  | <b>0.13</b>    |
| SWICC 2020-1 B -25 15/06A   | 1'500'000   | 0                      | 0                    | 1'500'000   | CHF      | 1'494'570.00         | 0.08           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   |                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        |                |
|---|---------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   |                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   |                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   |                     | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| SWICC 2020-1 C  | -25 15/06A          | 800'000     | 0                      | 0                    | 800'000     | CHF      | 793'904.00           | 0.05           |
| SWMOB 2017-2 B  | 1.00 17-27 22/11A   | 900'000     | 0                      | (900'000)            | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| SWMOB 2017-2 C  | 2.00 17-27 22/11A   | 1'800'000   | 0                      | (1'800'000)          | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  </b>              |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am</b>                |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the</b>           |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>prices in the primary market</b>   |                     |             |                        |                      |             |          | <b>12'015'480.94</b> | <b>0.68</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |                     |             |                        |                      |             |          | <b>12'015'480.94</b> | <b>0.68</b>    |
| <b>EUR</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>6'033'898.57</b>  | <b>0.34</b>    |
| ABANCA CORP BAN   | FL.R 21-49 31/12Q   | 0           | 1'800'000              | 0                    | 1'800'000   | EUR      | 1'926'810.81         | 0.11           |
| ABERTIS FINANCE BV  | 3.248 20-XX XX/XXA  | 0           | 2'600'000              | 0                    | 2'600'000   | EUR      | 2'884'975.66         | 0.16           |
| ERG SPA   | 0.5 20-27 11/09A    | 0           | 4'230'000              | (4'230'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| PPF ARENA   | 3.25 20-27 29/09A   | 0           | 7'028'000              | (7'028'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| SAZKA GROUP AS  | 4.1250 19-24 20/11S | 2'200'000   | 0                      | (2'200'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VOLKSWAGEN INTL FIN   | FL.R 8-XX 27/06A    | 2'100'000   | 0                      | (1'100'000)          | 1'000'000   | EUR      | 1'222'112.10         | 0.07           |
| <b>GBP</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>5'981'582.37</b>  | <b>0.34</b>    |
| CYBG PLC  | FL.R 18-28 14/12S   | 1'936'000   | 2'000'000              | (936'000)            | 3'000'000   | GBP      | 4'183'755.86         | 0.24           |
| NATWEST GROUP PLC CV  | FL.R 20-XX 31/03Q   | 0           | 1'393'000              | 0                    | 1'393'000   | GBP      | 1'797'826.51         | 0.10           |
| PENSION INSUR CORP  | 4.625 20-31 07/05A  | 891'000     | 0                      | (891'000)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  </b>              |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  </b>                    |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b>                                       |                     |             |                        |                      |             |          | <b>50'174'135.28</b> | <b>2.85</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |                     |             |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |                     |             |                        |                      |             |          | <b>50'174'135.28</b> | <b>2.85</b>    |
| <b>CHF</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>48'690'867.00</b> | <b>2.77</b>    |
| ACHMEA BANK   | 0.50 17-25 03/10A   | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'010'500.00         | 0.06           |
| AMAG LEASING  | 0.55 18-23 10/02A   | 2'300'000   | 0                      | 0                    | 2'300'000   | CHF      | 2'316'100.00         | 0.13           |
| AROUNDTOWN SA   | 0.732 18-25 30/01A  | 9'965'000   | 450'000                | 0                    | 10'415'000  | CHF      | 10'675'375.00        | 0.61           |
| BALOISE HOLDING   | 0.000 19-26 25/09A  | 2'950'000   | 0                      | 0                    | 2'950'000   | CHF      | 2'961'800.00         | 0.17           |
| COOP-GRUPPE GENOSSEN  | 0.50 17-27 29/09A   | 0           | 950'000                | 0                    | 950'000     | CHF      | 965'200.00           | 0.05           |
| GRANDE DIXANCE SA   | 1.125 17-24 04/07A  | 5'930'000   | 0                      | 0                    | 5'930'000   | CHF      | 6'131'620.00         | 0.35           |
| HYPO VORARLBERG   | 0.1250 21-28 23/08A | 0           | 1'200'000              | 0                    | 1'200'000   | CHF      | 1'203'528.00         | 0.07           |
| INVESTIS HLDG   | 0.773 19-21 14/02A  | 3'240'000   | 0                      | 0                    | 3'240'000   | CHF      | 3'240'324.00         | 0.18           |
| INVESTIS HOLDING  | 0.75 17-22 03/10A   | 2'200'000   | 0                      | 0                    | 2'200'000   | CHF      | 2'224'200.00         | 0.13           |
| KAZAKHSTAN TEMI   | 3.2500 18-23 05/12A | 8'260'000   | 0                      | 0                    | 8'260'000   | CHF      | 8'813'420.00         | 0.50           |
| LAUSANNE  | 1.1 18-38 15/03A    | 250'000     | 0                      | 0                    | 250'000     | CHF      | 283'125.00           | 0.02           |
| LONZA SWISS   | 0.70 17-24 12/07A   | 2'250'000   | 0                      | 0                    | 2'250'000   | CHF      | 2'302'875.00         | 0.13           |
| PSP SWISS PROPERTY  | 0.7 19-27 08/02A    | 2'400'000   | 0                      | 0                    | 2'400'000   | CHF      | 2'494'800.00         | 0.14           |
| RAIFFEISEN SCHWEIZ  | 0.0000 20-22 15/07A | 1'610'000   | 0                      | (1'610'000)          | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| RAIFFEISEN SUISSE   | 0.35 18-24 16/02A   | 0           | 4'000'000              | 0                    | 4'000'000   | CHF      | 4'068'000.00         | 0.23           |
| SUNRISE COM   | 1.5 18-24 27/06A    | 2'000'000   | 0                      | (2'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>EUR</b>  |                     |             |                        |                      |             |          | <b>1'483'268.28</b>  | <b>0.08</b>    |
| DRAX FINCO PLC  | 2.6250 20-25 01/11S | 0           | 1'333'000              | 0                    | 1'333'000   | EUR      | 1'483'268.28         | 0.08           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale           | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-------------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert            | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value            | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                     | % <sup>3</sup> |
| NE PROPERTY BV 1.75 17-24 23/11A   | 3'347'000   | 0                      | (3'347'000)          | 0           | EUR      | 0.00                    | 0.00           |
| <b>Total   Total   Total</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>1'597'933'426.50</b> | <b>90.61</b>   |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>                         |             |                        |                      |             |          | <b>142'813'498.85</b>   | <b>8.10</b>    |
| - à vue   Sichtguthaben   sight  |             |                        |                      |             |          |                         |                |
| CHF  |             |                        |                      |             |          | 142'582'261.77          | 8.09           |
| GBP  |             |                        |                      |             |          | 39'850.65               | 0.00           |
| USD  |             |                        |                      |             |          | 191'386.43              | 0.01           |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments |             |                        |                      |             |          | 8'488'860.34            | 0.48           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   |             |                        |                      |             |          | 14'287'177.14           | 0.81           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'763'522'962.83</b> | <b>100.00</b>  |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 |             |                        |                      |             |          | (69'120'623.96)         |                |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                |             |                        |                      |             |          | (22'670'057.90)         |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>1'671'732'280.97</b> |                |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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

| <b>Vente de call(s)   Verkauf von Call(s)   Sale of call(s)</b> |                     |          |                        | <b>(65'187.38)</b> | <b>0.00</b> |
|---|---------------------|----------|------------------------|--------------------|-------------|
| Désignation   | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                 |             |
| Bezeichnung   | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                 |             |
| Description   | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                 |             |
|   |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>     |             |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL                          | (57'000'000)        | EUR      | (20'497.08)            | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL                          | (57'000'000)        | EUR      | (20'497.08)            | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL                          | (94'000'000)        | EUR      | (8'512.27)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL                          | (106'500'000)       | EUR      | (9'644.22)             | 0.00               |             |
| IEUROP345M OTC MAR 0.400 17.03.21 CALL                          | (93'500'000)        | EUR      | (6'036.73)             | 0.00               |             |

| <b>Achat de call(s)   Kauf von Call(s)   Purchase of call(s)</b> |                     |          |                        | <b>672'853.22</b> | <b>0.04</b> |
|--|---------------------|----------|------------------------|-------------------|-------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                |             |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                |             |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                |             |
|  |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>    |             |
| IXOVER345M OTC AUG 2.875 18.08.21 CALL                           | 37'300'000          | EUR      | 672'853.22             | 0.04              |             |

| <b>Vente de put(s)   Verkauf von Put(s)   Sale of put(s)</b> |                     |          |                        | <b>(212'602.13)</b> | <b>(0.01)</b> |
|--|---------------------|----------|------------------------|---------------------|---------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                  |               |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                  |               |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                  |               |
|  |                     |          | CHF                    | % <sup>1</sup>      |               |
| IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT                        | (37'300'000)        | EUR      | (212'602.13)           | (0.01)              |               |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| <b>Achat de put(s)   Kauf von Put(s)   Purchase of put(s)</b> |                     |          |                        | <b>769'137.00</b> | <b>0.04</b>    |
|---|---------------------|----------|------------------------|-------------------|----------------|
| Désignation   | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                |                |
| Bezeichnung   | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                |                |
| Description   | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                |                |
|   |                     |          | CHF                    |                   | % <sup>1</sup> |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT                         | 57'000'000          | EUR      | 151'574.18             |                   | 0.01           |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT                         | 57'000'000          | EUR      | 151'574.18             |                   | 0.01           |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT                         | 106'500'000         | EUR      | 69'108.27              |                   | 0.00           |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT                         | 94'000'000          | EUR      | 60'996.97              |                   | 0.00           |
| IEUROP345M OTC MAR 0.575 17.03.21 PUT                         | 93'500'000          | EUR      | 162'079.35             |                   | 0.01           |
| IEUROP345M OTC MAR 0.650 17.03.21 PUT                         | 168'000'000         | EUR      | 173'804.05             |                   | 0.01           |

| <b>Vente de future(s)   Verkauf on Future(s)   Sale of future(s)</b> |                     |          |                        | <b>(84'887.83)</b> | <b>0.00</b>    |
|--|---------------------|----------|------------------------|--------------------|----------------|
| Désignation  | Nombre de contracts | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                 |                |
| Bezeichnung  | Anzahl Kontrakte    | Währung  | Ersatzwert             | in                 |                |
| Description  | Number of contracts | Currency | Replacement value      | in                 |                |
|  |                     |          | CHF                    |                    | % <sup>1</sup> |
| EURO BOBL FU /202103   | (83)                | EUR      | (15'249.38)            |                    | 0.00           |
| EURO BUND FUT MAR21  | (390)               | EUR      | (122'232.83)           |                    | (0.01)         |
| LONG GILT FU /202103   | (23)                | GBP      | 1'123.87               |                    | 0.00           |
| US 10YR NT CBT 2103  | (64)                | USD      | 51'150.81              |                    | 0.00           |
| US 5 YEARS N /202103   | (23)                | USD      | 319.70                 |                    | 0.00           |

## Swaps

| <b>Interest Rate Swaps</b>    |  |          |                        | <b>1'148'207.05</b> | <b>0.07</b>    |
|-------------------------------|--|----------|------------------------|---------------------|----------------|
| Désignation                   |  | Monnaie  | Valeur de remplacement | en                  |                |
| Bezeichnung                   |  | Währung  | Ersatzwert             | in                  |                |
| Description                   |  | Currency | Replacement value      | in                  |                |
|                               |  |          | CHF                    |                     | % <sup>1</sup> |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.529% |  | CHF      | 40'971.11              |                     | 0.00           |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538% |  | CHF      | 866'827.73             |                     | 0.05           |

<sup>1</sup> % 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                    | % <sup>1</sup> |
| UBS LTD LONDON IRS FIX 0.538% | CHF      | 44'708.83              | 0.00           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.031% | CHF      | (4'790.39)             | 0.00           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.040% | CHF      | 204'569.69             | 0.01           |
| UBS LTD LONDON IRS FLR 0.230% | CHF      | (4'079.92)             | 0.00           |

## Credit Default Swaps **6'531'573.28** **0.37**

| Désignation  | Monnaie  | Valeur de remplacement | en             |
|--|----------|------------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Währung  | Ersatzwert             | in             |
| Description  | Currency | Replacement value      | in             |
|  |          | CHF                    | % <sup>1</sup> |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 05.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025               | EUR      | (4'473'259.68)         | (0.25)         |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025               | USD      | (379'673.43)           | (0.02)         |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024             | EUR      | 3'781'880.79           | 0.21           |
| BNP PARIBAS-PARIS 15.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2024                      | EUR      | 3'781'880.79           | 0.21           |
| BNP PARIBAS-PARIS 15.04.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2024                        | EUR      | (7'563'761.58)         | (0.43)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025        | EUR      | 4'485'968.35           | 0.25           |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025          | EUR      | (582'593.29)           | (0.03)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025          | EUR      | (582'593.29)           | (0.03)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025          | EUR      | (298'115.07)           | (0.02)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025        | EUR      | 4'979'164.05           | 0.28           |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030          | USD      | (494'392.99)           | (0.03)         |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030          | EUR      | (1'320'999.93)         | (0.07)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 690'614.55             | 0.04           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | EUR      | (704'847.76)           | (0.04)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 291'296.65             | 0.02           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | EUR      | (582'593.29)           | (0.03)         |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 21.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 878'983.76             | 0.05           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025            | EUR      | 291'296.65             | 0.02           |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025              | USD      | (379'673.43)           | (0.02)         |
| MORGAN STANLEY INTL LONDON 27.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025             | USD      | 189'836.71             | 0.01           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 09.11.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (4'420'006.59)         | (0.25)         |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025 | USD      | 4'560'707.22           | 0.26           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | EUR      | 1'039'741.78           | 0.06           |

<sup>1</sup> % 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                    | % <sup>1</sup> |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS REC 1.00000<br>20.12.2025   | EUR      | (74'348.56)            | 0.00           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.09.2020 CDS PAYER 5.00000<br>20.12.2025 | USD      | 3'796'734.30           | 0.22           |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 29.10.2020 CDS REC 5.00000<br>20.12.2025   | USD      | (379'673.43)           | (0.02)         |

## Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts (270'232.87) (0.02)

| 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              | % <sup>1</sup> |
| CHF      | 105'670'393.46 | 19.02.21   | EUR                   | (97'694'786.48) | 99'093.26        | 0.01           |
| CHF      | 3'896'795.81   | 19.02.21   | EUR                   | (3'601'730.52)  | 4'680.62         | 0.00           |
| CHF      | 1'476'977.51   | 19.02.21   | EUR                   | (1'367'038.12)  | (276.46)         | 0.00           |
| CHF      | 15'520'701.90  | 19.02.21   | EUR                   | (14'349'257.24) | 14'554.66        | 0.00           |
| CHF      | 3'677'980.24   | 19.02.21   | EUR                   | (3'400'380.02)  | 3'449.05         | 0.00           |
| CHF      | 8'426'576.78   | 19.02.21   | GBP                   | (7'062'195.85)  | (197'167.28)     | (0.01)         |
| CHF      | 15'175'218.26  | 19.02.21   | USD                   | (17'329'282.77) | (233'202.16)     | (0.01)         |
| CHF      | 8'267'690.20   | 22.03.21   | EUR                   | (7'700'000.00)  | (51'243.37)      | 0.00           |
| CHF      | 5'866'536.00   | 22.03.21   | USD                   | (6'500'000.00)  | 92'946.26        | 0.01           |
| CHF      | 1'079'454.00   | 22.03.21   | USD                   | (1'200'000.00)  | 13'555.19        | 0.00           |
| EUR      | 3'490'288.50   | 19.02.21   | CHF                   | (3'760'056.39)  | 11'632.47        | 0.00           |
| EUR      | 746'513.43     | 19.02.21   | CHF                   | (803'387.30)    | 3'312.89         | 0.00           |
| EUR      | 1'612'785.99   | 19.02.21   | CHF                   | (1'747'697.15)  | (4'882.21)       | 0.00           |
| EUR      | 3'400'380.02   | 19.02.21   | CHF                   | (3'684'825.21)  | (10'293.60)      | 0.00           |
| EUR      | 10'350'444.86  | 19.02.21   | CHF                   | (11'207'221.56) | (22'284.41)      | 0.00           |
| EUR      | 900'000.00     | 22.03.21   | CHF                   | (966'448.62)    | 5'892.22         | 0.00           |

## Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente | Total derivative financial instruments

**8'488'860.34 0.48**

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>1'547'759'291.22</b>                              | <b>87.77</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>58'662'995.62</b>                                 | <b>3.33</b>         |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| <b>Call(s)</b>                         |          |                        |                      |
|--|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation                            | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung                            | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description                            | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL | EUR      | 0                      | (57'000'000)         |
| IEUROP345M OTC APR 0.425 21.04.21 CALL | EUR      | 0                      | (57'000'000)         |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL | EUR      | 0                      | (94'000'000)         |
| IEUROP345M OTC FEB 0.450 17.02.21 CALL | EUR      | 0                      | (106'500'000)        |
| IEUROP345M OTC MAR 0.400 17.03.21 CALL | EUR      | 0                      | (93'500'000)         |

| <b>Put(s)</b>                         |          |                        |                      |
|---------------------------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation                           | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung                           | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description                           | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| IEUROP335M OTC OCT 0.750 21.10.20 PUT | EUR      | 0                      | (48'000'000)         |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT | EUR      | 57'000'000             | 0                    |
| IEUROP345M OTC APR 0.575 21.04.21 PUT | EUR      | 57'000'000             | 0                    |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT | EUR      | 94'000'000             | 0                    |
| IEUROP345M OTC FEB 0.600 17.02.21 PUT | EUR      | 106'500'000            | 0                    |
| IEUROP345M OTC MAR 0.575 17.03.21 PUT | EUR      | 93'500'000             | 0                    |
| IEUROP345M OTC MAR 0.650 17.03.21 PUT | EUR      | 168'000'000            | 0                    |
| IXOVER345M OTC AUG 6.250 18.08.21 PUT | EUR      | 0                      | (37'300'000)         |

| <b>Future(s)</b>     |          |                        |                      |
|----------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Désignation          | Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
| Bezeichnung          | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description          | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| EURO BOBL FU /202103 | EUR      | 234                    | (317)                |
| EURO BOBL FUT SEPT20 | CHF      | 365                    | 0                    |
| EURO BUND FUT MAR21  | EUR      | 0                      | (390)                |
| EURO BUND FUTURE     | CHF      | 407                    | (60)                 |
| EURO-BOBL FUT DEC20  | CHF      | 387                    | (387)                |
| EURO-BUND FUT DEC20  | CHF      | 520                    | (520)                |
| LONG GILT FU /202009 | CHF      | 14                     | 0                    |
| LONG GILT FU /202012 | CHF      | 30                     | (30)                 |
| LONG GILT FU /202103 | GBP      | 7                      | (30)                 |
| TY CBOT YST 1 1220   | CHF      | 137                    | (137)                |
| US LONG BD CBT DEC20 | CHF      | 10                     | (10)                 |
| US LONG BD(CBT) 2103 | CHF      | 10                     | (10)                 |
| US 10 YEARS /202009  | CHF      | 102                    | 0                    |
| US 10YR NT CBT 2103  | USD      | 35                     | (99)                 |
| US 5 YEARS N /202012 | CHF      | 90                     | (90)                 |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  |
|----------------------|----------|------------------------|----------------------|
| Bezeichnung          | Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> |
| Description          | Currency | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   |
| US 5 YEARS N /202103 | USD      | 40                     | (63)                 |
| US 5YR NOTE 202009   | CHF      | 40                     | 0                    |

## Contrats de devises à terme | Devisenterminkontrakte | Forward currency contracts

| Monnaie  | Achats <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 124'127                | EUR      | (115'569)            | 21.08.20   |
| CHF      | 45'725'501             | EUR      | (43'004'438)         | 21.08.20   |
| CHF      | 530'862                | EUR      | (494'261)            | 21.08.20   |
| CHF      | 491'998                | EUR      | (454'555)            | 21.08.20   |
| CHF      | 14'155'681             | EUR      | (13'313'296)         | 21.08.20   |
| CHF      | 844'589                | EUR      | (780'313)            | 21.08.20   |
| CHF      | 130'607                | EUR      | (121'602)            | 21.08.20   |
| CHF      | 33'018                 | EUR      | (31'059)             | 21.08.20   |
| CHF      | 130'963'448            | EUR      | (123'169'990)        | 21.08.20   |
| CHF      | 632'364                | EUR      | (587'608)            | 21.08.20   |
| CHF      | 10'188'792             | GBP      | (8'651'273)          | 21.08.20   |
| CHF      | 193'495                | USD      | (210'501)            | 21.08.20   |
| CHF      | 70'177                 | USD      | (77'025)             | 21.08.20   |
| CHF      | 1'310'178              | USD      | (1'441'028)          | 21.08.20   |
| CHF      | 405'839                | USD      | (441'506)            | 21.08.20   |
| CHF      | 77'897                 | USD      | (85'498)             | 21.08.20   |
| CHF      | 17'196'791             | USD      | (18'200'004)         | 21.08.20   |
| CHF      | 20'266                 | USD      | (22'387)             | 21.08.20   |
| CHF      | 13'530'925             | USD      | (14'320'282)         | 21.08.20   |
| EUR      | 5'417'386              | CHF      | (5'836'464)          | 21.08.20   |
| EUR      | 1'158'929              | CHF      | (1'232'119)          | 21.08.20   |
| EUR      | 81'726                 | CHF      | (88'015)             | 21.08.20   |
| EUR      | 2'701'921              | CHF      | (2'910'936)          | 21.08.20   |
| EUR      | 610'708                | CHF      | (657'701)            | 21.08.20   |
| EUR      | 2'087'597              | CHF      | (2'219'436)          | 21.08.20   |
| EUR      | 14'317'461             | CHF      | (15'419'175)         | 21.08.20   |
| EUR      | 6'603'340              | CHF      | (7'106'297)          | 21.08.20   |
| GBP      | 1'437'203              | CHF      | (1'703'257)          | 21.08.20   |
| USD      | 5'531'304              | CHF      | (5'052'348)          | 21.08.20   |
| USD      | 133'766                | CHF      | (122'183)            | 21.08.20   |
| USD      | 2'584'600              | CHF      | (2'350'190)          | 21.08.20   |
| USD      | 380'930                | CHF      | (344'855)            | 21.08.20   |
| CHF      | 3'955'785              | EUR      | (3'700'000)          | 21.09.20   |
| CHF      | 2'470'180              | EUR      | (2'350'000)          | 21.09.20   |
| CHF      | 2'072'024              | USD      | (2'200'000)          | 21.09.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 2'023'295              | USD      | (2'100'000)          | 21.09.20   |
| EUR      | 6'050'000              | CHF      | (6'505'813)          | 21.09.20   |
| USD      | 4'300'000              | CHF      | (3'903'398)          | 21.09.20   |
| CHF      | 6'393'384              | EUR      | (5'929'443)          | 25.09.20   |
| CHF      | 3'422'152              | EUR      | (3'178'401)          | 25.09.20   |
| CHF      | 9'389                  | EUR      | (8'720)              | 25.09.20   |
| CHF      | 8'731'084              | EUR      | (8'097'506)          | 25.09.20   |
| CHF      | 4'113'049              | EUR      | (3'833'244)          | 25.09.20   |
| CHF      | 37'343                 | EUR      | (34'540)             | 25.09.20   |
| CHF      | 14'683'555             | EUR      | (13'560'692)         | 25.09.20   |
| CHF      | 39'184'535             | EUR      | (36'188'062)         | 25.09.20   |
| CHF      | 2'868'761              | EUR      | (2'671'404)          | 25.09.20   |
| CHF      | 3'734'606              | EUR      | (3'467'225)          | 25.09.20   |
| CHF      | 574'467                | EUR      | (531'349)            | 25.09.20   |
| CHF      | 108'164'823            | EUR      | (99'893'372)         | 25.09.20   |
| CHF      | 273'009                | EUR      | (253'790)            | 25.09.20   |
| CHF      | 2'230'703              | EUR      | (2'063'273)          | 25.09.20   |
| CHF      | 220'602                | EUR      | (205'426)            | 25.09.20   |
| CHF      | 8'913'110              | GBP      | (7'431'690)          | 25.09.20   |
| CHF      | 2'251'323              | GBP      | (1'864'796)          | 25.09.20   |
| CHF      | 10'328'359             | USD      | (11'397'137)         | 25.09.20   |
| CHF      | 6'190'148              | USD      | (6'804'795)          | 25.09.20   |
| CHF      | 17'676'282             | USD      | (19'431'436)         | 25.09.20   |
| CHF      | 34'891                 | USD      | (38'451)             | 25.09.20   |
| EUR      | 1'880'850              | CHF      | (2'023'288)          | 25.09.20   |
| EUR      | 1'664'274              | CHF      | (1'790'311)          | 25.09.20   |
| EUR      | 320'508                | CHF      | (345'250)            | 25.09.20   |
| EUR      | 3'243'631              | CHF      | (3'492'700)          | 25.09.20   |
| EUR      | 164'356                | CHF      | (176'957)            | 25.09.20   |
| EUR      | 1'616'187              | CHF      | (1'740'094)          | 25.09.20   |
| EUR      | 835'813                | CHF      | (897'644)            | 25.09.20   |
| USD      | 3'624'430              | CHF      | (3'297'162)          | 25.09.20   |
| USD      | 17'904                 | CHF      | (16'287)             | 25.09.20   |
| USD      | 4'198'135              | CHF      | (3'860'128)          | 25.09.20   |
| USD      | 1'471'107              | CHF      | (1'335'019)          | 25.09.20   |
| USD      | 6'049                  | CHF      | (5'482)              | 25.09.20   |
| USD      | 7'528                  | CHF      | (6'922)              | 25.09.20   |
| CHF      | 64'424                 | EUR      | (59'730)             | 06.11.20   |
| CHF      | 41'061                 | EUR      | (38'081)             | 06.11.20   |
| CHF      | 2'004'199              | EUR      | (1'858'171)          | 06.11.20   |
| CHF      | 18'197'402             | EUR      | (16'885'296)         | 06.11.20   |
| CHF      | 1'400'496              | EUR      | (1'304'859)          | 06.11.20   |
| CHF      | 44'961                 | EUR      | (41'651)             | 06.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 147'325                | EUR      | (137'421)            | 06.11.20   |
| CHF      | 4'043'033              | EUR      | (3'768'821)          | 06.11.20   |
| CHF      | 734'843                | EUR      | (681'518)            | 06.11.20   |
| CHF      | 6'701'627              | EUR      | (6'219'902)          | 06.11.20   |
| CHF      | 270'607                | EUR      | (252'928)            | 06.11.20   |
| CHF      | 5'114'733              | EUR      | (4'783'397)          | 06.11.20   |
| CHF      | 2'319'360              | EUR      | (2'151'053)          | 06.11.20   |
| CHF      | 1'460'282              | EUR      | (1'362'118)          | 06.11.20   |
| CHF      | 49'576'367             | EUR      | (46'001'712)         | 06.11.20   |
| CHF      | 128'023'738            | EUR      | (118'792'713)        | 06.11.20   |
| CHF      | 8'565'701              | EUR      | (7'949'983)          | 06.11.20   |
| CHF      | 211'995                | EUR      | (197'744)            | 06.11.20   |
| CHF      | 83'098                 | EUR      | (77'043)             | 06.11.20   |
| CHF      | 188'226                | EUR      | (174'368)            | 06.11.20   |
| CHF      | 6'711'723              | GBP      | (5'707'150)          | 06.11.20   |
| CHF      | 2'674'432              | GBP      | (2'265'169)          | 06.11.20   |
| CHF      | 22'115                 | USD      | (24'140)             | 06.11.20   |
| CHF      | 19'868'987             | USD      | (21'539'318)         | 06.11.20   |
| CHF      | 210'097                | USD      | (228'384)            | 06.11.20   |
| CHF      | 2'393'251              | USD      | (2'612'371)          | 06.11.20   |
| CHF      | 6'275'366              | USD      | (6'802'919)          | 06.11.20   |
| EUR      | 5'158'891              | CHF      | (5'573'731)          | 06.11.20   |
| EUR      | 3'148'717              | CHF      | (3'377'812)          | 06.11.20   |
| EUR      | 28'753'292             | CHF      | (30'772'595)         | 06.11.20   |
| EUR      | 4'032'088              | CHF      | (4'351'072)          | 06.11.20   |
| EUR      | 1'033'984              | CHF      | (1'108'220)          | 06.11.20   |
| EUR      | 930'207                | CHF      | (1'001'863)          | 06.11.20   |
| EUR      | 303'595                | CHF      | (324'916)            | 06.11.20   |
| EUR      | 1'304'749              | CHF      | (1'395'931)          | 06.11.20   |
| EUR      | 1'184'748              | CHF      | (1'280'017)          | 06.11.20   |
| EUR      | 1'344'901              | CHF      | (1'438'180)          | 06.11.20   |
| EUR      | 26'494'275             | CHF      | (28'624'749)         | 06.11.20   |
| EUR      | 158'404                | CHF      | (170'936)            | 06.11.20   |
| EUR      | 86'188                 | CHF      | (92'827)             | 06.11.20   |
| EUR      | 300'280                | CHF      | (321'369)            | 06.11.20   |
| EUR      | 6'487'018              | CHF      | (7'003'229)          | 06.11.20   |
| EUR      | 27'311                 | CHF      | (29'472)             | 06.11.20   |
| GBP      | 1'733'842              | CHF      | (2'057'789)          | 06.11.20   |
| USD      | 4'423'367              | CHF      | (4'099'830)          | 06.11.20   |
| USD      | 1'560'013              | CHF      | (1'435'231)          | 06.11.20   |
| USD      | 26'670                 | CHF      | (24'537)             | 06.11.20   |
| USD      | 8'058                  | CHF      | (7'469)              | 06.11.20   |
| USD      | 1'420'241              | CHF      | (1'306'513)          | 06.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 509'220                | CHF      | (472'462)            | 06.11.20   |
| USD      | 79'555                 | CHF      | (73'812)             | 06.11.20   |
| CHF      | 5'112'465              | EUR      | (4'732'362)          | 09.12.20   |
| CHF      | 45'077'150             | EUR      | (42'240'846)         | 09.12.20   |
| CHF      | 15'940'317             | EUR      | (14'921'423)         | 09.12.20   |
| CHF      | 563'246                | EUR      | (521'878)            | 09.12.20   |
| CHF      | 285'175                | EUR      | (263'229)            | 09.12.20   |
| CHF      | 254'770                | EUR      | (235'922)            | 09.12.20   |
| CHF      | 170'199                | EUR      | (157'357)            | 09.12.20   |
| CHF      | 169'231                | EUR      | (156'462)            | 09.12.20   |
| CHF      | 3'938'210              | EUR      | (3'686'482)          | 09.12.20   |
| CHF      | 208'248                | EUR      | (192'222)            | 09.12.20   |
| CHF      | 119'262                | EUR      | (110'395)            | 09.12.20   |
| CHF      | 5'980'485              | EUR      | (5'519'443)          | 09.12.20   |
| CHF      | 82'356'749             | EUR      | (77'174'772)         | 09.12.20   |
| CHF      | 87'129                 | EUR      | (80'737)             | 09.12.20   |
| CHF      | 156'767                | EUR      | (144'681)            | 09.12.20   |
| CHF      | 46'662                 | EUR      | (43'210)             | 09.12.20   |
| CHF      | 17'484'379             | EUR      | (16'384'243)         | 09.12.20   |
| CHF      | 2'801'169              | EUR      | (2'624'343)          | 09.12.20   |
| CHF      | 265'707                | EUR      | (246'192)            | 09.12.20   |
| CHF      | 3'207'619              | GBP      | (2'653'583)          | 09.12.20   |
| CHF      | 1'412'589              | GBP      | (1'174'503)          | 09.12.20   |
| CHF      | 7'427'022              | GBP      | (6'274'959)          | 09.12.20   |
| CHF      | 3'036'645              | USD      | (3'334'470)          | 09.12.20   |
| CHF      | 140'277                | USD      | (157'461)            | 09.12.20   |
| CHF      | 18'147'937             | USD      | (19'927'831)         | 09.12.20   |
| CHF      | 218'822                | USD      | (241'479)            | 09.12.20   |
| CHF      | 694'747                | USD      | (761'398)            | 09.12.20   |
| CHF      | 206'342                | USD      | (226'138)            | 09.12.20   |
| EUR      | 1'525'967              | CHF      | (1'647'879)          | 09.12.20   |
| EUR      | 4'901'119              | CHF      | (5'305'113)          | 09.12.20   |
| EUR      | 120'705                | CHF      | (130'578)            | 09.12.20   |
| EUR      | 3'390'974              | CHF      | (3'667'729)          | 09.12.20   |
| EUR      | 5'198'492              | CHF      | (5'616'693)          | 09.12.20   |
| EUR      | 4'342'643              | CHF      | (4'705'131)          | 09.12.20   |
| EUR      | 2'975'101              | CHF      | (3'211'428)          | 09.12.20   |
| EUR      | 6'137'633              | CHF      | (6'625'174)          | 09.12.20   |
| EUR      | 2'433'276              | CHF      | (2'626'174)          | 09.12.20   |
| EUR      | 4'173'643              | CHF      | (4'515'014)          | 09.12.20   |
| GBP      | 737'558                | CHF      | (897'800)            | 09.12.20   |
| GBP      | 639'673                | CHF      | (765'006)            | 09.12.20   |
| GBP      | 534'363                | CHF      | (643'345)            | 09.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| GBP      | 1'166'067              | CHF      | (1'411'250)          | 09.12.20   |
| USD      | 675'102                | CHF      | (611'810)            | 09.12.20   |
| USD      | 52'532                 | CHF      | (47'526)             | 09.12.20   |
| USD      | 1'479'745              | CHF      | (1'318'257)          | 09.12.20   |
| USD      | 899'440                | CHF      | (813'727)            | 09.12.20   |
| CHF      | 90'278'330             | EUR      | (83'679'685)         | 08.01.21   |
| CHF      | 186'976                | EUR      | (172'643)            | 08.01.21   |
| CHF      | 39'514'030             | EUR      | (36'625'861)         | 08.01.21   |
| CHF      | 15'321'053             | EUR      | (14'201'203)         | 08.01.21   |
| CHF      | 57'404                 | EUR      | (53'417)             | 08.01.21   |
| CHF      | 18'555'602             | EUR      | (17'266'995)         | 08.01.21   |
| CHF      | 8'364'351              | GBP      | (7'050'275)          | 08.01.21   |
| CHF      | 12'511'674             | USD      | (14'106'868)         | 08.01.21   |
| CHF      | 38'571                 | USD      | (43'356)             | 08.01.21   |
| CHF      | 1'679'506              | USD      | (1'892'179)          | 08.01.21   |
| CHF      | 1'082'876              | USD      | (1'223'053)          | 08.01.21   |
| CHF      | 17'468'128             | USD      | (19'680'089)         | 08.01.21   |
| EUR      | 10'647'745             | CHF      | (11'479'536)         | 08.01.21   |
| EUR      | 169'196                | CHF      | (182'413)            | 08.01.21   |
| EUR      | 5'957'435              | CHF      | (6'453'199)          | 08.01.21   |
| EUR      | 16'671'541             | CHF      | (17'915'710)         | 08.01.21   |
| GBP      | 145'547                | CHF      | (173'193)            | 08.01.21   |
| USD      | 1'971'165              | CHF      | (1'742'080)          | 08.01.21   |
| USD      | 8'432                  | CHF      | (7'452)              | 08.01.21   |
| USD      | 64'134                 | CHF      | (56'784)             | 08.01.21   |
| USD      | 15'914'461             | CHF      | (14'114'865)         | 08.01.21   |
| USD      | 1'730'328              | CHF      | (1'539'330)          | 08.01.21   |
| CHF      | 15'520'702             | EUR      | (14'349'257)         | 19.02.21   |
| CHF      | 1'476'978              | EUR      | (1'367'038)          | 19.02.21   |
| CHF      | 105'670'393            | EUR      | (97'694'786)         | 19.02.21   |
| CHF      | 3'677'980              | EUR      | (3'400'380)          | 19.02.21   |
| CHF      | 3'896'796              | EUR      | (3'601'731)          | 19.02.21   |
| CHF      | 8'426'577              | GBP      | (7'062'196)          | 19.02.21   |
| CHF      | 15'175'218             | USD      | (17'329'283)         | 19.02.21   |
| EUR      | 1'612'786              | CHF      | (1'747'697)          | 19.02.21   |
| EUR      | 3'400'380              | CHF      | (3'684'825)          | 19.02.21   |
| EUR      | 10'350'445             | CHF      | (11'207'222)         | 19.02.21   |
| EUR      | 746'513                | CHF      | (803'387)            | 19.02.21   |
| EUR      | 3'490'289              | CHF      | (3'760'056)          | 19.02.21   |
| CHF      | 8'267'690              | EUR      | (7'700'000)          | 22.03.21   |
| CHF      | 1'079'454              | USD      | (1'200'000)          | 22.03.21   |
| CHF      | 5'866'536              | USD      | (6'500'000)          | 22.03.21   |
| EUR      | 900'000                | CHF      | (966'449)            | 22.03.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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<br>Bezeichnung<br>Description                               | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Nominal<br>Nominal<br>Nominal |
|---|--------------------------------|-------------------------------|
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 05.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025        | EUR                            | (168'000'000)                 |
| 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) 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025        | USD                            | (5'000'000)                   |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 14.04.2020 CDS PAYER 1.00000 20.06.2025      | USD                            | (8'500'000)                   |
| BARCLAYS BANK PLC (LONDON) 31.07.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2025        | EUR                            | 166'000'000                   |
| 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 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 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 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 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | EUR                            | 37'986'410                    |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | EUR                            | (4'933'300)                   |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | EUR                            | (4'933'300)                   |
| 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 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 21.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR                            | (11'700'000)                  |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025 | EUR                            | 187'000'000                   |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030   | EUR                            | (136'600'000)                 |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 21.09.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2030   | USD                            | (168'000'000)                 |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 22.05.2020 CDS REC 5.00000 20.06.2025   | EUR                            | 3'000'000                     |
| CITIGROUP GLOBAL MKT LTD LONDON 25.03.2020 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 30.03.2020 CDS REC 1.00000 20.06.2030   | EUR                            | 73'000'000                    |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025     | EUR                            | 5'000'000                     |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 04.11.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025       | EUR                            | (5'000'000)                   |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 05.06.2020 CDS PAYER 5.00000 20.06.2025     | EUR                            | (14'900'000)                  |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025     | EUR                            | 2'466'650                     |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 13.01.2021 CDS REC 5.00000 20.12.2025       | EUR                            | (4'933'300)                   |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 21.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025     | EUR                            | 4'700'000                     |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025     | EUR                            | 2'466'650                     |
| CREDIT SUISSE INTERNATIONAL 28.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025       | USD                            | (5'000'000)                   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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       |
| 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 27.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025             | USD      | 2'500'000     |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 09.11.2020 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (166'000'000) |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 21.09.2020 CDS PAYER 1.00000 20.12.2025 | USD      | 231'000'000   |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | EUR      | 5'000'000     |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.01.2021 CDS REC 1.00000 20.12.2025   | EUR      | (5'000'000)   |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 28.09.2020 CDS PAYER 5.00000 20.12.2025 | USD      | 50'000'000    |
| NTBU /GOLDMAN SACHS INTERN FINANCE LTD 29.10.2020 CDS REC 5.00000 20.12.2025   | USD      | (5'000'000)   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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) – Global Government Fundamental Long Duration

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

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits<br>- à vue   Sichtguthaben   sight  | 287'939'442.09        | 421'897'285.34        |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities<br>- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 306'401'623.13        | 412'432'876.30        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 1'485'701.99          | (12'417'942.81)       |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 14'949'190.70         | 49'872'199.46         |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>610'775'957.91</b> | <b>871'784'418.29</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (287'692'617.63)      | (407'566'640.89)      |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (14'731'930.00)       | (37'243'709.34)       |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>308'351'410.28</b> | <b>426'974'068.06</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D-CHF-SH   Klasse Z-D-CHF-SH   Class Z-D-CHF-SH</b>  |                          |                          |
| 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  | 243'795.69925            | 356'144.69925            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 54'962.00000             | 35'132.00000             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (62'828.00000)           | (147'481.00000)          |
| <b>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</b>   | <b>235'929.69925</b>     | <b>243'795.69925</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>96.68</b>             | <b>100.77</b>            |
| <b>Classe I-D-EUR-SH   Klasse I-D-EUR-SH   Class I-D-EUR-SH</b>  |                          |                          |
| 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  | 768'205.23859            | 454'671.42379            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 129'001.00000            | 676'541.51771            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (223'944.04734)          | (363'007.70291)          |
| <b>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</b>   | <b>673'262.19125</b>     | <b>768'205.23859</b>     |
|  | EUR                      | EUR                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>104.53</b>            | <b>108.65</b>            |
| <b>Classe Z-D-EUR-SH   Klasse Z-D-EUR-SH   Class Z-D-EUR-SH</b>  |                          |                          |
| 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  | 96'577.48688             | 140'272.48688            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 0.00000                  |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (6'858.00000)            | (43'695.00000)           |
| <b>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</b>   | <b>89'719.48688</b>      | <b>96'577.48688</b>      |
|  | EUR                      | EUR                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>105.33</b>            | <b>109.59</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D-USD-SH   Klasse I-D-USD-SH   Class I-D-USD-SH</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 2'738'096.85481          | 1'947'020.49732          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 325'517.84398            | 2'659'400.18345          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'143'410.85648)        | (1'868'323.82596)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>1'920'203.84231</b>   | <b>2'738'096.85481</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>116.66</b>            | <b>120.94</b>            |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21    | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|------------------------|----------------------|
|   | CHF                    | CHF                  |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                        |                      |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 5'616.01               | 29'865.40            |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                        |                      |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 3'704'786.79           | 7'884'141.30         |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | 207'449.64             | 3'745'164.73         |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>3'917'852.44</b>    | <b>11'659'171.43</b> |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                        |                      |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 11'670.92              | 5'227.47             |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 10'993.58              | 25'797.63            |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                        |                      |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommissionen   Investment Management fee   | 170'654.50             | 313'754.81           |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 321'784.77             | 600'535.93           |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 769.23                 | 0.00                 |
| 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  | 721'075.45             | 2'335'094.47         |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>1'236'948.45</b>    | <b>3'280'410.31</b>  |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>  | <b>2'680'903.99</b>    | <b>8'378'761.12</b>  |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses  | (12'949'676.00)        | 21'862'301.93        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>   | <b>(10'268'772.01)</b> | <b>30'241'063.05</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses   | 3'109'643.04           | (22'126'472.34)      |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>   | <b>(7'159'128.97)</b>  | <b>8'114'590.71</b>  |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>  |                        |                      |
| Classe Z-D-CHF-SH   Klasse Z-D-CHF-SH   Class Z-D-CHF-SH  | 217'224.64             | 504'241.75           |
| Classe I-D-EUR-SH   Klasse I-D-EUR-SH   Class I-D-EUR-SH  | 643'358.24             | 1'677'640.07         |
| Classe Z-D-EUR-SH   Klasse Z-D-EUR-SH   Class Z-D-EUR-SH  | 96'840.54              | 234'274.36           |
| Classe I-D-USD-SH   Klasse I-D-USD-SH   Class I-D-USD-SH  | 1'723'480.57           | 5'962'604.94         |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 426'974'068.06        | 325'453'262.86        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (6'816'359.48)        | (6'296'987.63)        |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (104'647'169.33)      | 99'703'202.12         |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | (7'159'128.97)        | 8'114'590.71          |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>308'351'410.28</b> | <b>426'974'068.06</b> |



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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
|--|---|--|--|---|

## 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 |
| 31.01.2021 | 22'809'178.69 | 96.68  | 235'929.69925 | -      |

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>EUR | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>EUR | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>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 |
| 31.01.2021 | 70'373'161.58 | 104.53 | 673'262.19125 | -      |

## Classe Z-D-EUR-SH <sup>1</sup> | Klasse Z-D-EUR-SH <sup>1</sup> | Class Z-D-EUR-SH <sup>1</sup>

|            |               |        |               |        |
|------------|---------------|--------|---------------|--------|
| 31.07.2018 | -             | -      | -             | -      |
| 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 |
| 31.01.2021 | 9'450'397.73  | 105.33 | 89'719.48688  | -      |

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>USD | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>USD | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>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 |
| 31.01.2021 | 224'008'022.52 | 116.66 | 1'920'203.84231 | -      |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 20.11.2018

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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-EUR-SH | 0.100                     | 0.000                      | 0.180   |
| I-D-USD-SH | 0.100                     | 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

| Classe     | Commission d'émission | Commission de rachat  |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| Klasse     | Ausgabekommission     | Rücknahmekommission   |
| Class      | Issue commission      | Redemption commission |
|            | %                     | %                     |
| I-D-EUR-SH | 0.000                 | 0.000                 |
| I-D-USD-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        | TER               |
|-------------------------|------------|------------|-------------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019        |
|                         |            | %          | %                 |
| I-D-EUR-SH              | 0.28       | 0.28       | 0.28              |
| I-D-USD-SH              | 0.28       | 0.28       | 0.28              |
| Z-D-CHF-SH              | 0.08       | 0.08       | 0.08              |
| Z-D-EUR-SH <sup>1</sup> | 0.08       | 0.08       | 0.08 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 20.11.2018

<sup>2</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D-EUR-SH              | (1.95)              | 6.36                | 4.41                             | 3.12                             |
| I-D-USD-SH              | (1.58)              | 7.73                | 6.75                             | 5.27                             |
| Z-D-CHF-SH              | (2.03)              | 6.52                | 4.20                             | 2.90                             |
| Z-D-EUR-SH <sup>2</sup> | (1.85)              | 6.58                | 7.91                             | n.a.                             |
| IO LOIM FB OECD 7+ CHF  | (2.30)              | 7.13                | 4.93                             | 3.99                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

- Citigroup Global Markets Ltd
- Morgan Stanley & Co. International PLC
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |               | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |               |
|-------------|----------|---|---------------|---|---------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |               | Sicherheiten, 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                               |               |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020    | 31.01.2021  | 31.07.2020    |
| Cash        | CHF      | 58'830'050.37   | 49'620'051.91 | 60'459'994.95   | 38'029'997.84 |

## 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 2.

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

Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 2 Überschreitungen.

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

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 2 times.

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

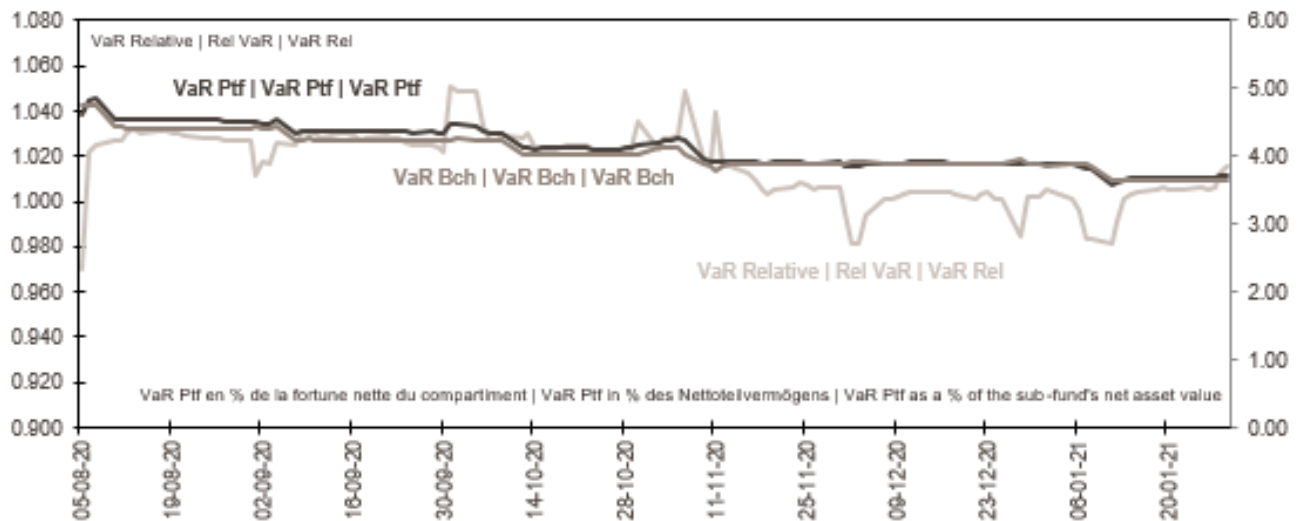
L'indice de référence IO LOIM FB OECD 7+ CHF, calculé par la Banque Lombard Odier & Cie SA, se compose comme suit: | Die Zusammensetzung des Referenzindex IO LOIM FB OECD 7+ CHF, berechnet durch die Bank Lombard Odier & Co AG, ist wie folgt: | The composition of the benchmark IO LOIM FB OECD 7+ CHF, 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               | 3.43%   |
| IO BAR LUXEMBOURG EUR    | Barclays               | 1.76%   |
| IO BAR SLOVAKIA EUR      | Barclays               | 1.67%   |
| IO FTSE NOK GOV 7+ CHF   | FTSE                   | 3.70%   |
| IO JPM USD GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 21.90%  |
| IO JPM JPY GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 8.43%   |
| IO JPM GER GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 5.78%   |
| IO JPM ITA GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 4.60%   |
| IO JPM GBP GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 4.09%   |
| IO JPM FRA GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 4.08%   |
| IO JPM SPA GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 4.02%   |
| IO JPM KRW TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 4.00%   |
| IO JPM SEK GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 3.79%   |
| IO JPM DKK GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 3.67%   |
| IO JPM CZR TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 3.38%   |
| IO JPM AUD GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 3.18%   |
| IO JPM CAD GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 2.60%   |
| IO JPM NET GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 2.55%   |
| IO JPM NZD GOV 7+ CHF    | JP Morgan              | 2.42%   |
| IO JPM FIN TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 2.40%   |
| IO JPM AUS TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 2.29%   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

| Description              | Fournisseur de service | Poids   |
|--------------------------|------------------------|---------|
| Beschreibung             | Anbieter               | Gewicht |
| Description              | Provider               | Weight  |
| IO JPM PRT TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 1.85%   |
| IO JPM IRE TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 1.82%   |
| IO JPM BEL GOV TD 7+ CHF | JP Morgan              | 1.56%   |
| IO JPM ILS TD 7+ CHF     | JP Morgan              | 1.03%   |
|                          |                        | 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 <sup>1</sup> | Bch <sup>1</sup> | Rel <sup>2</sup> |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 3.59             | 3.65             | 0.97             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 4.13             | 4.06             | 1.02             |
| Med.   Mittl.   Median   | 4.12             | 4.02             | 1.02             |
| Max.   Max.   Max.       | 4.86             | 4.75             | 1.05             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

<sup>2</sup> 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 = | 1.46514 | 1.44482 | 24.04673 | 6.88189 | 0.92528 | 0.81860 |

|         | HUF       | ILS    | JPY       | KRW         | MXN      | NOK     |
|---------|-----------|--------|-----------|-------------|----------|---------|
| CHF 1 = | 330.26140 | 3.6818 | 117.69049 | 1'257.44834 | 22.73375 | 9.61462 |

|         | NZD     | PLN     | SEK     | TRY     | USD     |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| CHF 1 = | 1.55975 | 4.18103 | 9.36456 | 8.20444 | 1.12413 |



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

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

01.08.2020

31.01.2021

CHF %<sup>3</sup>

## Valeurs mobilières | Effekten | Securities

**306'401'623.13 50.17**

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

**250'560'100.85 41.03**

Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte | Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights

**250'560'100.85 41.03**

### AUD

**9'688'994.80 1.59**

|   |           |           |             |           |     |              |      |
|---|-----------|-----------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| AUSTRALIA 1.75 20-51 21/06S             | 0         | 908'000   | (321'000)   | 587'000   | AUD | 365'662.06   | 0.06 |
| AUSTRALIA 2.25 15-28 21/05S             | 1'221'000 | 0         | (450'000)   | 771'000   | AUD | 581'978.35   | 0.10 |
| AUSTRALIA 2.50 18-30 21/05S             | 1'293'000 | 3'046'000 | (1'911'000) | 2'428'000 | AUD | 1'874'651.26 | 0.30 |
| AUSTRALIA 2.75 16-28 21/11S             | 1'220'000 | 0         | 0           | 1'220'000 | AUD | 953'736.54   | 0.16 |
| AUSTRALIA 2.75 18-41 10/07S             | 0         | 426'000   | 0           | 426'000   | AUD | 332'600.08   | 0.05 |
| AUSTRALIA 3.00 16-47 21/03S             | 517'000   | 0         | 0           | 517'000   | AUD | 420'183.82   | 0.07 |
| AUSTRALIAN GOVERNMENT 1.25 20-32 21/05S | 0         | 2'012'000 | 0           | 2'012'000 | AUD | 1'377'724.44 | 0.23 |
| AUSTRALIA-REG-S 2.75 14-35 21/06S       | 355'000   | 0         | (210'000)   | 145'000   | AUD | 115'483.70   | 0.02 |
| AUSTRALIA-REG-S 2.75 16-17 21/11S       | 1'080'000 | 0         | (1'080'000) | 0         | AUD | 0.00         | 0.00 |
| AUSTRALIA-REG-S 3.25 12-29 21/04S       | 921'000   | 0         | (262'000)   | 659'000   | AUD | 534'164.06   | 0.09 |
| AUSTRALIA-REG-S 3.25 15-39 21/06S       | 511'000   | 204'000   | (117'000)   | 598'000   | AUD | 502'994.45   | 0.08 |
| AUSTRALIA-REG-S 3.75 14-34 21/04S       | 215'000   | 148'000   | 0           | 363'000   | AUD | 323'412.02   | 0.05 |
| AUSTRALIA-REG-S 4.50 13-33 21/04S       | 1'717'000 | 804'000   | (608'000)   | 1'913'000 | AUD | 1'786'453.82 | 0.29 |
| COMMONWLTH BANK AUSTR 2.75 17-29 21/11S | 662'000   | 0         | 0           | 662'000   | AUD | 519'950.20   | 0.09 |

### CAD

**7'278'120.44 1.19**

|                                      |           |         |             |           |     |              |      |
|--------------------------------------|-----------|---------|-------------|-----------|-----|--------------|------|
| CANADA 2.00 17-51 01/12S             | 1'304'000 | 346'000 | 0           | 1'650'000 | CAD | 1'299'155.16 | 0.21 |
| CANADA 1.25 19-30 01/06S             | 1'631'000 | 671'000 | (367'000)   | 1'935'000 | CAD | 1'398'450.17 | 0.24 |
| CANADA, GOVERNMENT 2.75 14-48 01/12S | 1'186'000 | 129'000 | (724'000)   | 591'000   | CAD | 534'373.07   | 0.09 |
| CANADA, GOVERNMENT 2.75 14-64 01/12S | 417'000   | 0       | (98'000)    | 319'000   | CAD | 314'185.20   | 0.05 |
| CANADA, GOVERNMENT 3.50 11-45 01/12S | 1'000'000 | 0       | (499'000)   | 501'000   | CAD | 502'528.15   | 0.08 |
| CANADA, GOVERNMENT 4.00 08-41 01/06S | 979'000   | 0       | (312'000)   | 667'000   | CAD | 688'549.27   | 0.11 |
| CANADA, GOVERNMENT 5.00 04-37 01/06S | 872'000   | 74'000  | (416'000)   | 530'000   | CAD | 579'970.38   | 0.09 |
| CANADA, GOVERNMENT 5.75 01-33 01/06S | 1'250'000 | 974'000 | (1'011'000) | 1'213'000 | CAD | 1'306'325.11 | 0.21 |
| CANADA, GOVERNMENT 5.75 98-29 01/06S | 1'186'000 | 0       | (517'000)   | 669'000   | CAD | 654'583.93   | 0.11 |

### CZK

**10'351'459.58 1.69**

|                                  |             |            |              |            |     |              |      |
|----------------------------------|-------------|------------|--------------|------------|-----|--------------|------|
| CZECH REPUBLIC 2.75 18-29 23/07A | 82'240'000  | 15'340'000 | (56'750'000) | 40'830'000 | CZK | 1'912'114.37 | 0.31 |
| CZECH REPUBLIC 0.95 15-30 15/05A | 106'160'000 | 10'300'000 | (81'130'000) | 35'330'000 | CZK | 1'425'454.68 | 0.23 |
| CZECH REPUBLIC 2.00 17-33 13/10A | 139'920'000 | 23'620'000 | (79'220'000) | 84'320'000 | CZK | 3'737'830.56 | 0.61 |
| CZECH REPUBLIC 2.50 13-28 25/08A | 95'780'000  | 0          | (24'170'000) | 71'610'000 | CZK | 3'276'059.97 | 0.54 |

### DKK

**6'551'295.72 1.07**

|                                       |            |           |              |            |     |              |      |
|---------------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|-----|--------------|------|
| DENMARK 0.5 17-27 15/11A              | 25'088'000 | 1'684'000 | (26'772'000) | 0          | DKK | 0.00         | 0.00 |
| DENMARK, KINGDOM OF 4.50 07-39 15/11A | 40'954'191 | 4'810'000 | (21'766'000) | 23'998'191 | DKK | 6'551'295.72 | 1.07 |

### EUR

**103'158'716.82 16.90**

|   |         |         |           |         |     |            |      |
|---|---------|---------|-----------|---------|-----|------------|------|
| AUSTRIA 0.75 20-51 20/03A                         | 347'000 | 199'000 | (184'000) | 362'000 | EUR | 456'453.70 | 0.07 |
| AUSTRIA 1.50 16-86 02/11A                         | 637'000 | 0       | (312'000) | 325'000 | EUR | 568'646.07 | 0.09 |
| AUSTRIA 2.10 17-17 20/09A                         | 555'000 | 0       | (231'000) | 324'000 | EUR | 745'229.15 | 0.12 |
| AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 1.50 16-47 20/02A | 741'000 | 0       | (410'000) | 331'000 | EUR | 484'702.10 | 0.08 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 2.40 13-34 23/05A    | 604'000     | 476'000                | (596'000)            | 484'000     | EUR      | 706'813.29    | 0.12           |
| AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.15 12-44 20/06A    | 673'000     | 132'000                | (332'000)            | 473'000     | EUR      | 882'000.08    | 0.14           |
| AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 3.80 12-62 26/01A    | 268'000     | 0                      | (120'000)            | 148'000     | EUR      | 379'514.14    | 0.06           |
| AUSTRIA, REPUBLIC OF-144A-REG-S 4.15 06-37 15/03A    | 1'353'000   | 0                      | (640'000)            | 713'000     | EUR      | 1'307'746.26  | 0.21           |
| BELGIUM 1.25 18-33 22/04A                            | 373'000     | 117'000                | 0                    | 490'000     | EUR      | 622'739.61    | 0.10           |
| BELGIUM 1.45 17-37 22/06A                            | 351'000     | 0                      | (110'000)            | 241'000     | EUR      | 319'860.13    | 0.05           |
| BELGIUM 2.15 16-66 22/06A                            | 172'500     | 0                      | 0                    | 172'500     | EUR      | 302'280.32    | 0.05           |
| BELGIUM, KINGDOM OF 5.00 04-35 28/03A                | 267'178     | 0                      | (189'000)            | 78'178      | EUR      | 145'749.91    | 0.02           |
| BELGIUM, KINGDOM OF 5.50 98-28 28/03A                | 222'000     | 0                      | 0                    | 222'000     | EUR      | 345'241.04    | 0.06           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.25 10-41 28/03A          | 573'000     | 43'000                 | (232'000)            | 384'000     | EUR      | 746'798.60    | 0.12           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-REG-S 4.00 12-32 28/03A          | 394'758     | 214'000                | (383'000)            | 225'758     | EUR      | 361'214.01    | 0.06           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.00 14-34 22/06A     | 389'000     | 35'000                 | (180'000)            | 244'000     | EUR      | 374'054.80    | 0.06           |
| BUNDESREPUB. DE 0.0000 19-29 15/08A                  | 2'165'080   | 800'000                | (2'288'000)          | 677'080     | EUR      | 770'793.04    | 0.13           |
| BUONI POLIENNAL 3.8500 18-49 01/09S                  | 348'000     | 125'000                | (98'000)             | 375'000     | EUR      | 628'007.61    | 0.10           |
| FINLAND 0.125 20-36 15/04A                           | 759'000     | 180'000                | (328'000)            | 611'000     | EUR      | 682'908.61    | 0.11           |
| FINLAND 0.5 18-28 04/09A                             | 2'201'000   | 605'000                | (1'816'000)          | 990'000     | EUR      | 1'153'622.71  | 0.19           |
| FINLAND 0.50 17-27 15/09A                            | 1'263'000   | 0                      | (1'263'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FINLAND 1.125 18-34 15/04A                           | 1'131'000   | 1'287'000              | (1'617'000)          | 801'000     | EUR      | 1'018'005.93  | 0.17           |
| FINLAND 1.375 17-47 15/04A                           | 903'000     | 0                      | (465'000)            | 438'000     | EUR      | 634'585.97    | 0.10           |
| FINLAND, REPUBLIC OF 0.75 15-31 15/04A               | 806'000     | 529'000                | (363'000)            | 972'000     | EUR      | 1'169'672.22  | 0.19           |
| FINLAND, REPUBLIC OF 2.625 12-42 04/07A              | 1'433'000   | 352'000                | (928'000)            | 857'000     | EUR      | 1'450'169.55  | 0.24           |
| FINLAND, REPUBLIC OF 2.75 12-28 04/07A               | 1'732'000   | 0                      | (770'000)            | 962'000     | EUR      | 1'298'239.89  | 0.21           |
| FRANCE 1.75 15-66 25/05A                             | 231'000     | 0                      | 0                    | 231'000     | EUR      | 369'004.98    | 0.06           |
| FRANCE 1.5 18-50 25/05A                              | 574'000     | 0                      | 0                    | 574'000     | EUR      | 808'518.31    | 0.13           |
| FRANCE 1.75 17-39 25/06A                             | 296'000     | 1'050'000              | (910'000)            | 436'000     | EUR      | 613'956.80    | 0.10           |
| FRANCE (GOVT OF) 0.7500 17-28 25/11A                 | 1'483'000   | 708'000                | (679'000)            | 1'512'000   | EUR      | 1'788'360.64  | 0.29           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 1.50 15-31 25/05A            | 667'000     | 280'000                | (947'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 2.50 13-30 25/05A            | 299'817     | 525'000                | 0                    | 824'817     | EUR      | 1'131'342.47  | 0.19           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 3.25 12-45 25/05A            | 347'000     | 349'000                | (439'000)            | 257'000     | EUR      | 472'221.34    | 0.08           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 04-55 25/04A            | 106'500     | 0                      | 0                    | 106'500     | EUR      | 244'434.73    | 0.04           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 06-38 25/10A            | 381'978     | 0                      | (80'000)             | 301'978     | EUR      | 554'509.85    | 0.09           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.00 09-60 25/04A            | 276'000     | 0                      | 0                    | 276'000     | EUR      | 669'253.12    | 0.11           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.50 09-41 25/04A            | 519'000     | 405'000                | (434'000)            | 490'000     | EUR      | 990'786.37    | 0.16           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 4.75 04-35 25/04A            | 277'500     | 0                      | 0                    | 277'500     | EUR      | 508'692.16    | 0.08           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.50 98-29 25/04A            | 1'129'000   | 0                      | (594'000)            | 535'000     | EUR      | 866'746.80    | 0.14           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT 5.75 00-32 25/10A            | 417'000     | 107'000                | 0                    | 524'000     | EUR      | 969'298.50    | 0.16           |
| FRANCE, REPUBLIC OF-OAT-144A-REG-S 1.25 16-36 25/05A | 483'000     | 0                      | (229'000)            | 254'000     | EUR      | 326'733.38    | 0.05           |
| FRANCE 1.25 18-34 25/05A                             | 709'611     | 1'098'000              | (497'000)            | 1'310'611   | EUR      | 1'670'446.45  | 0.27           |
| FRANCE 2.00 17-48 25/05A                             | 360'000     | 0                      | 0                    | 360'000     | EUR      | 555'800.11    | 0.09           |
| GERMANY 0.00 19-50 15/08U                            | 720'000     | 159'000                | (338'000)            | 541'000     | EUR      | 598'466.79    | 0.10           |
| GERMANY 0.0000 20-30 15/08A                          | 0           | 962'000                | 0                    | 962'000     | EUR      | 1'099'827.07  | 0.18           |
| GERMANY 0.25 18-28 15/08A                            | 1'874'552   | 429'000                | (939'000)            | 1'364'552   | EUR      | 1'579'490.71  | 0.26           |
| GERMANY 0.50 17-27 15/08A                            | 0           | 0                      | 0                    | 0           | EUR      | 0.56          | 0.00           |
| GERMANY 1.25 17-48 15/08A                            | 1'081'000   | 196'000                | (323'000)            | 954'000     | EUR      | 1'422'339.25  | 0.23           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| GERMANY, REPUBLIC OF 2.50 14-46 15/08A             | 1'180'000   | 23'000                 | (569'000)            | 634'000     | EUR      | 1'159'871.54  | 0.19           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 2.50 12-44 04/07A       | 1'223'000   | 391'000                | (753'000)            | 861'000     | EUR      | 1'535'679.21  | 0.25           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 3.25 10-42 04/07A       | 732'282     | 0                      | (243'000)            | 489'282     | EUR      | 937'436.58    | 0.15           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.00 05-37 04/01A       | 1'157'000   | 238'000                | (883'000)            | 512'000     | EUR      | 949'668.34    | 0.16           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.25 07-39 04/07A       | 734'300     | 417'000                | (484'000)            | 667'300     | EUR      | 1'346'116.06  | 0.22           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 03-34 04/07A       | 1'016'000   | 534'000                | (537'000)            | 1'013'000   | EUR      | 1'884'692.31  | 0.31           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 08-40 04/07A       | 730'000     | 84'000                 | (331'000)            | 483'000     | EUR      | 1'049'657.78  | 0.17           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 4.75 08-28 04/07A       | 1'247'000   | 62'000                 | (707'000)            | 602'000     | EUR      | 921'643.24    | 0.15           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S 5.00 00-31 04/01A       | 923'000     | 330'000                | (499'000)            | 754'000     | EUR      | 1'321'911.34  | 0.22           |
| GERMANY, REPUBLIC OF-REG-S6.25 00-30 04/01A        | 1'218'000   | 0                      | (564'000)            | 654'000     | EUR      | 1'155'691.72  | 0.19           |
| IRLANDE 1.1 19-29 16/01A                           | 332'000     | 1'077'000              | (164'000)            | 1'245'000   | EUR      | 1'512'265.57  | 0.25           |
| IRELAND 0.90 18-28 15/05A                          | 696'000     | 0                      | (191'000)            | 505'000     | EUR      | 600'132.85    | 0.10           |
| IRELAND 1.30 18-33 15/05A                          | 589'000     | 41'000                 | (630'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| IRELAND 1.35 18-31 18/03A                          | 497'000     | 955'000                | (100'000)            | 1'352'000   | EUR      | 1'703'823.86  | 0.28           |
| IRELAND 1.70 17-37 15/05A                          | 465'274     | 128'000                | (284'000)            | 309'274     | EUR      | 424'242.96    | 0.07           |
| IRELAND, REPUBLIC OF-REG-S 2.00 15-45 18/02A       | 367'500     | 343'000                | (281'000)            | 429'500     | EUR      | 655'051.49    | 0.11           |
| IRELAND 1.50 19-50 15/05A                          | 306'000     | 166'000                | 0                    | 472'000     | EUR      | 667'917.77    | 0.11           |
| ITALY 1.35 19-30 01/04S                            | 281'000     | 851'000                | 0                    | 1'132'000   | EUR      | 1'312'974.77  | 0.21           |
| ITALY 1.70 20-51 01/09S                            | 0           | 331'000                | 0                    | 331'000     | EUR      | 372'400.47    | 0.06           |
| ITALY 2.45 16-33 01/09S                            | 491'000     | 241'000                | 0                    | 732'000     | EUR      | 942'222.68    | 0.15           |
| ITALY 2.80 16-67 01/03S                            | 128'000     | 150'000                | 0                    | 278'000     | EUR      | 394'466.35    | 0.06           |
| ITALY BTP 3.45 17-48 01/03S                        | 289'000     | 0                      | 0                    | 289'000     | EUR      | 451'757.63    | 0.07           |
| ITALY BUONI POLIEN 1.45 20-36 01/03S               | 0           | 459'000                | 0                    | 459'000     | EUR      | 527'018.66    | 0.09           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.25 16-36 01/09S           | 659'000     | 0                      | (255'000)            | 404'000     | EUR      | 513'988.23    | 0.08           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 2.70 16-47 01/03S           | 372'000     | 432'000                | (349'000)            | 455'000     | EUR      | 626'856.99    | 0.10           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.25 14-46 01/09S           | 325'000     | 0                      | (290'000)            | 35'000      | EUR      | 52'639.39     | 0.01           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 3.50 14-30 01/03S           | 1'040'000   | 902'000                | (202'000)            | 1'740'000   | EUR      | 2'375'247.06  | 0.40           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.00 05-37 01/02S           | 564'000     | 0                      | (564'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 4.75 13-44 01/09S           | 216'000     | 0                      | 0                    | 216'000     | EUR      | 392'461.52    | 0.06           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 03-34 01/08S           | 268'000     | 136'000                | 0                    | 404'000     | EUR      | 664'182.17    | 0.11           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 07-39 01/08S           | 268'000     | 0                      | 0                    | 268'000     | EUR      | 474'434.86    | 0.08           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.00 09-40 01/09S           | 597'000     | 438'000                | (748'000)            | 287'000     | EUR      | 512'701.08    | 0.08           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 5.75 02-33 01/02S           | 539'000     | 387'000                | (458'000)            | 468'000     | EUR      | 792'460.69    | 0.13           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.50 97-27 01/11S           | 134'000     | 0                      | (134'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| LUXEMBOURG 0.0 20-32 14/09A                        | 0           | 4'046'000              | (1'783'000)          | 2'263'000   | EUR      | 2'504'850.72  | 0.42           |
| LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND-REG-S 2.25 13-28 19/03A | 3'859'000   | 0                      | (2'622'000)          | 1'237'000   | EUR      | 1'600'201.16  | 0.26           |
| LUXEMBOURG GOVERNMENT0.0000 20-30 28/04A           | 4'850'000   | 577'000                | (4'278'000)          | 1'149'000   | EUR      | 1'283'058.58  | 0.21           |
| NETHERLANDS GOVERNMENT 0.00 20-52 15/01A           | 0           | 467'000                | (160'000)            | 307'000     | EUR      | 333'007.92    | 0.05           |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.50 12-33 15/01A      | 2'214'020   | 320'000                | (1'919'000)          | 615'020     | EUR      | 899'073.30    | 0.15           |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 2.75 14-47 15/01A      | 1'545'000   | 0                      | (775'000)            | 770'000     | EUR      | 1'457'330.05  | 0.24           |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 3.75 10-42 15/01A      | 917'000     | 809'000                | (1'014'000)          | 712'000     | EUR      | 1'413'087.24  | 0.23           |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 4.00 05-37 15/01A      | 1'354'000   | 139'000                | (1'493'000)          | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| NETHERLANDS, KINGDOM OF THE 5.50 98-28 15/01A      | 816'000     | 0                      | (816'000)            | 0           | EUR      | 0.00          | 0.00           |
| NETHERLANDS 0.25 19-29 14/02A                      | 1'515'000   | 1'142'000              | (1'016'000)          | 1'641'000   | EUR      | 1'891'511.28  | 0.32           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| NETHERLANDS 0.50 19-40 15/01A                             | 1'853'000   | 190'000                | (695'000)            | 1'348'000   | EUR      | 1'645'688.02         | 0.27           |
| PORTUGAL 3.875 14-30 15/02A                               | 913'000     | 324'000                | (425'000)            | 812'000     | EUR      | 1'186'705.85         | 0.19           |
| PORTUGAL 4.10 06-37 15/04A                                | 1'105'000   | 115'000                | (505'000)            | 715'000     | EUR      | 1'216'221.18         | 0.20           |
| PORTUGAL 4.10 15-45 15/02A                                | 460'289     | 0                      | (148'000)            | 312'289     | EUR      | 583'976.67           | 0.10           |
| REPUBLIQUE SLOVAQUE 0.75 19-30 09/04A                     | 1'370'000   | 268'000                | (980'000)            | 658'000     | EUR      | 789'884.42           | 0.13           |
| ROYAUME PAYS-BAS 0.75 18-28 15/07A                        | 1'056'491   | 392'000                | (1'366'000)          | 82'491      | EUR      | 98'136.46            | 0.02           |
| SLOVAKIA 1.00 18-28 12/06A                                | 934'000     | 148'000                | (670'000)            | 412'000     | EUR      | 496'468.26           | 0.08           |
| SLOVAKIA 1.875 17-37 09/03A                               | 946'000     | 0                      | (435'000)            | 511'000     | EUR      | 725'533.09           | 0.12           |
| SLOVAKIA 2.00 17-47 17/10A                                | 683'811     | 0                      | (322'000)            | 361'811     | EUR      | 565'478.18           | 0.09           |
| SLOVAKIA, REPUBLIC OF 1.625 16-31 21/01A                  | 2'081'000   | 96'000                 | (1'582'000)          | 595'000     | EUR      | 779'336.68           | 0.13           |
| SLOVAKIA, REPUBLIC OF 3.625 14-29 16/01A                  | 910'000     | 0                      | (659'000)            | 251'000     | EUR      | 363'141.38           | 0.06           |
| SLOVENIA 0.875 20-21 15/07U                               | 0           | 631'000                | 0                    | 631'000     | EUR      | 746'899.08           | 0.12           |
| SLOVENIA 1.00 18-28 06/03A                                | 2'124'000   | 0                      | (1'623'000)          | 501'000     | EUR      | 591'849.03           | 0.10           |
| SLOVENIA 1.1875 19-29 14/03A                              | 1'680'000   | 452'000                | (1'041'000)          | 1'091'000   | EUR      | 1'314'399.78         | 0.22           |
| SLOVENIA 1.75 16-40 03/11A                                | 3'190'000   | 145'000                | (1'980'000)          | 1'355'000   | EUR      | 1'865'607.73         | 0.31           |
| SLOVENIA GOVERNMENT 0.4875 20-50 20/10A                   | 0           | 691'000                | (125'000)            | 566'000     | EUR      | 618'601.47           | 0.10           |
| SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 1.50 15-35 25/03A             | 2'300'000   | 467'000                | (1'621'000)          | 1'146'000   | EUR      | 1'479'113.41         | 0.24           |
| SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 2.25 16-32 03/03A             | 3'261'000   | 253'000                | (2'406'000)          | 1'108'000   | EUR      | 1'500'467.09         | 0.25           |
| SLOVENIA, REPUBLIC OF-REG-S 3.125 15-45 07/08A            | 1'586'000   | 210'000                | (1'097'000)          | 699'000     | EUR      | 1'232'129.57         | 0.20           |
| SLOVENIA SIE 59 0.275 20-30 17/02A                        | 1'678'000   | 980'000                | (1'559'000)          | 1'099'000   | EUR      | 1'233'668.39         | 0.20           |
| SPAIN 1.40 18-28 30/07A                                   | 498'000     | 490'000                | 0                    | 988'000     | EUR      | 1'191'125.73         | 0.20           |
| SPAIN 1.40 18-28 30/04A                                   | 680'000     | 0                      | (246'000)            | 434'000     | EUR      | 522'136.76           | 0.09           |
| SPAIN 2.35 17-33 30/07A                                   | 467'000     | 145'000                | 0                    | 612'000     | EUR      | 827'865.10           | 0.14           |
| SPAIN, KINGDOM OF 4.20 05-37 31/01A                       | 540'000     | 375'000                | (255'000)            | 660'000     | EUR      | 1'124'249.21         | 0.18           |
| SPAIN, KINGDOM OF 4.70 09-41 30/07A                       | 574'000     | 512'000                | (368'000)            | 718'000     | EUR      | 1'372'775.80         | 0.22           |
| SPAIN, KINGDOM OF 4.90 07-40 30/07A                       | 313'000     | 0                      | 0                    | 313'000     | EUR      | 604'326.14           | 0.10           |
| SPAIN, KINGDOM OF 5.75 01-32 30/07A                       | 535'000     | 666'000                | (474'000)            | 727'000     | EUR      | 1'280'738.84         | 0.21           |
| SPAIN, KINGDOM OF 6.00 98-29 31/01A                       | 562'000     | 0                      | 0                    | 562'000     | EUR      | 903'814.04           | 0.15           |
| SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 2.90 16-46 31/10A                 | 351'000     | 0                      | (161'000)            | 190'000     | EUR      | 302'785.73           | 0.05           |
| SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.15 13-28 31/10A                 | 261'000     | 0                      | 0                    | 261'000     | EUR      | 397'344.60           | 0.07           |
| SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 5.15 13-44 31/10A                 | 231'000     | 25'000                 | 0                    | 256'000     | EUR      | 538'997.17           | 0.09           |
| SPAIN 2.70 18-48 31/10A                                   | 185'000     | 398'000                | (166'000)            | 417'000     | EUR      | 650'237.41           | 0.11           |
| <b>GBP</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>12'512'337.37</b> | <b>2.05</b>    |
| UK GILT 1.75 17-58 22/07S                                 | 215'000     | 0                      | 0                    | 215'000     | GBP      | 338'091.27           | 0.06           |
| UK TREASURY GILT 1.75 16-37 07/09S                        | 173'700     | 638'000                | (142'000)            | 669'700     | GBP      | 949'767.75           | 0.16           |
| UK TSY 1.625 18-28 22/10S                                 | 562'000     | 924'000                | (819'000)            | 667'000     | GBP      | 905'434.53           | 0.15           |
| UNITED KINGDOM GILT 1.75 18-49 22/01Q                     | 94'300      | 833'000                | (187'000)            | 740'300     | GBP      | 1'098'356.74         | 0.18           |
| UNITED KINGDOM GILT 0.125 20-28 31/01S                    | 0           | 167'000                | (167'000)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 2.50 15-65 22/07S | 129'700     | 148'000                | (277'700)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.25 12-44 22/01S | 345'448     | 385'000                | (271'000)            | 459'448     | GBP      | 840'452.68           | 0.14           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.50 13-65 22/07S | 214'000     | 434'000                | 0                    | 648'000     | GBP      | 1'640'133.88         | 0.26           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.50 14-45 22/01S | 320'400     | 0                      | (320'400)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 3.75 11-52 22/07S | 194'000     | 295'000                | (46'000)             | 443'000     | GBP      | 970'083.38           | 0.16           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.00 09-60 22/01S | 213'300     | 0                      | 0                    | 213'300     | GBP      | 536'944.71           | 0.09           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 00-32 07/06S | 252'500     | 556'000                | (169'000)            | 639'500     | GBP      | 1'111'350.49         | 0.18           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 03-36 07/03S | 179'700     | 0                      | 0                    | 179'700     | GBP      | 333'835.30           | 0.05           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 05-55 07/12S | 152'000     | 0                      | 0                    | 152'000     | GBP      | 375'799.75           | 0.06           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 06-27 07/12S | 107'800     | 192'000                | (299'800)            | 0           | GBP      | 0.00                 | 0.00           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 06-46 07/12S | 323'600     | 0                      | (78'000)             | 245'600     | GBP      | 533'806.15           | 0.09           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 08-49 07/12S | 214'300     | 0                      | (104'000)            | 110'300     | GBP      | 250'437.20           | 0.04           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 09-39 07/09S | 165'400     | 0                      | 0                    | 165'400     | GBP      | 324'931.10           | 0.05           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.25 10-40 07/12S | 180'000     | 0                      | 0                    | 180'000     | GBP      | 359'769.91           | 0.06           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50 07-42 07/12S | 213'800     | 0                      | 0                    | 213'800     | GBP      | 452'909.11           | 0.07           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.50 09-34 07/09S | 283'300     | 64'000                 | 0                    | 347'300     | GBP      | 643'874.66           | 0.11           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75 04-38 07/12S | 225'000     | 0                      | (180'000)            | 45'000      | GBP      | 92'274.66            | 0.02           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 4.75 07-30 07/12S | 291'500     | 0                      | 0                    | 291'500     | GBP      | 508'639.43           | 0.08           |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN & N IRL 6.00 98-28 07/12S | 207'500     | 0                      | (69'000)             | 138'500     | GBP      | 245'444.67           | 0.04           |
| <b>HUF</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>    |
| HUNGARY 6.75 11-28 22/10A                                 | 846'830'000 | 0                      | (846'830'000)        | 0           | HUF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>ILS</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>3'210'567.11</b>  | <b>0.53</b>    |
| ISRAEL 2.25 18-28 28/09A                                  | 13'174'000  | 847'000                | (8'852'000)          | 5'169'000   | ILS      | 1'588'370.76         | 0.26           |
| ISRAEL FIXED BO 1.0000 19-30 31/03A                       | 0           | 6'798'000              | (972'000)            | 5'826'000   | ILS      | 1'622'196.35         | 0.27           |
| <b>JPY</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>10'822'973.61</b> | <b>1.77</b>    |
| JAPAN 0.10 18-28 20/09S                                   | 135'200'000 | 243'900'000            | (75'100'000)         | 304'000'000 | JPY      | 2'613'823.38         | 0.42           |
| JAPAN 0.30 16-46 20/06S                                   | 65'550'000  | 0                      | 0                    | 65'550'000  | JPY      | 520'164.84           | 0.09           |
| JAPAN 0.40 16-36 20/03S                                   | 0           | 68'300'000             | 0                    | 68'300'000  | JPY      | 590'442.30           | 0.10           |
| JAPAN 2.10 07-27 20/12S                                   | 60'950'000  | 0                      | (60'950'000)         | 0           | JPY      | 0.00                 | 0.00           |
| JAPAN NO 134 1.80 12-32 20/03S                            | 48'100'000  | 0                      | 0                    | 48'100'000  | JPY      | 485'275.03           | 0.08           |
| JAPAN 010 JGB 1.10 03-33 20/03S                           | 60'400'000  | 0                      | 0                    | 60'400'000  | JPY      | 571'865.36           | 0.09           |
| JAPAN 0.80 16-46 20/03S                                   | 44'650'000  | 110'900'000            | 0                    | 155'550'000 | JPY      | 1'391'558.04         | 0.22           |
| JAPAN 1.40 15-55 20/03S                                   | 66'800'000  | 0                      | (13'450'000)         | 53'350'000  | JPY      | 552'749.75           | 0.09           |
| JAPAN 2.10 09-29 20/09S                                   | 108'400'000 | 0                      | 0                    | 108'400'000 | JPY      | 1'089'494.20         | 0.18           |
| JAPAN 2.20 11-52 20/03S                                   | 85'800'000  | 0                      | (20'350'000)         | 65'450'000  | JPY      | 788'694.51           | 0.13           |
| JAPAN 30 YEAR ISSUE 0.4 20-50 20/03S                      | 0           | 82'900'000             | 0                    | 82'900'000  | JPY      | 657'474.05           | 0.11           |
| JAPAN 54 0.80 17-47 20/03S                                | 54'900'000  | 0                      | 0                    | 54'900'000  | JPY      | 489'652.40           | 0.08           |
| JAPAN2.00 10-40 20/09S                                    | 60'900'000  | 0                      | 0                    | 60'900'000  | JPY      | 667'560.88           | 0.11           |
| JAPON 0.50 20-60 20/03S                                   | 0           | 50'850'000             | 0                    | 50'850'000  | JPY      | 404'218.87           | 0.07           |
| <b>MXP</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>    |
| MEXICO 8.00 17-47 07/11S                                  | 526'831     | 48'870                 | (575'701)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO 8.50 09-38 18/11S                                  | 405'100     | 50'890                 | (455'990)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 10.00 06-36 20/11S          | 387'990     | 0                      | (387'990)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 11-31 29/05S           | 365'020     | 0                      | (365'020)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 11-42 13/11S           | 612'850     | 0                      | (612'850)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 7.75 13-34 23/11S           | 421'000     | 116'780                | (537'780)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| MEXICO, UNITED MEXICAN STATES 8.50 09-29 31/05S           | 784'240     | 92'080                 | (876'320)            | 0           | MXN      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>NOK</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>11'363'813.61</b> | <b>1.86</b>    |
| NORWAY 1.375 20-30 19/08A                                 | 73'301'000  | 15'605'000             | (48'550'000)         | 40'356'000  | NOK      | 4'326'741.57         | 0.71           |
| NORWAY 1.75 19-29 06/03A                                  | 73'431'000  | 13'468'000             | (45'968'000)         | 40'931'000  | NOK      | 4'526'981.74         | 0.74           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description    | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| NORWAY 2.00 18-28 26/04A                     | 72'923'000   | 1'339'000  | (51'876'000)  | 22'386'000   | NOK                            | 2'510'090.30   | 0.41                             |
| <b>NZD</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>7'438'568.54</b>                                  | <b>1.22</b>                      |
| NEW ZEALAND 3.00 17-29 20/04S                | 4'336'000  | 188'000  | (1'212'000)   | 3'312'000  | NZD                            | 2'481'208.50   | 0.41                             |
| NEW ZEALAND 1.75 20-41 15/05/S               | 2'005'000  | 158'000  | (1'046'000)   | 1'117'000  | NZD                            | 695'881.44   | 0.11                             |
| NEW ZEALAND 2.75 16-37 15/04S                | 2'942'000  | 384'000  | (1'344'000)   | 1'982'000  | NZD                            | 1'478'033.68   | 0.24                             |
| NEW ZEALAND-REG-S 3.50 15-33 14/04S          | 4'232'000  | 994'000  | (2'028'000)   | 3'198'000  | NZD                            | 2'564'798.80   | 0.42                             |
| NOUVELLE-ZELANDE 0.25 20-28 15/05S           | 0  | 354'000  | 0   | 354'000  | NZD                            | 218'646.12   | 0.04                             |
| <b>PLN</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| POLAND 2.75 19-29 25/10A                     | 30'939'000   | 4'868'000  | (35'807'000)  | 0  | PLN                            | 0.00   | 0.00                             |
| POLAND 2.75 13-28 25/04A                     | 22'590'000   | 0  | (22'590'000)  | 0  | PLN                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>SEK</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>11'048'904.73</b>                                 | <b>1.81</b>                      |
| SWEDEN 0.75 16-28 12/05A                     | 39'400'000   | 0  | (21'835'000)  | 17'565'000   | SEK                            | 1'992'937.72   | 0.33                             |
| SWEDEN 0.75 17-29 12/11A                     | 37'045'000   | 12'000'000   | (20'215'000)  | 28'830'000   | SEK                            | 3'284'526.45   | 0.53                             |
| SWEDEN, KINGDOM OF 2.125 13-23 26/06A        | 35'595'000   | 1'790'000  | (19'660'000)  | 17'725'000   | SEK                            | 2'926'474.86   | 0.48                             |
| SWEDEN, KINGDOM OF 2.25 11-32 01/06A         | 33'160'000   | 7'280'000  | (18'900'000)  | 21'540'000   | SEK                            | 2'844'965.70   | 0.47                             |
| <b>TRL</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| TURKEY 12.4 18-28 21/03S                     | 31'525'000   | 2'692'000  | (34'217'000)  | 0  | TRY                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>USD</b>                                   |  |  |   |  |                                | <b>57'134'348.52</b>                                 | <b>9.35</b>                      |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.125 14-44 15/08S | 515'000  | 2'450'000  | 0   | 2'965'000  | USD                            | 3'358'616.37   | 0.55                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.50 09-39 15/02S  | 637'000  | 0  | (40'000)  | 597'000  | USD                            | 700'816.69   | 0.11                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.875 10-40 15/08S | 1'011'000  | 2'551'000  | (824'000)   | 2'738'000  | USD                            | 3'385'769.33   | 0.55                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.25 10-40 15/11S  | 1'334'000  | 0  | (1'334'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.50 06-36 15/02S  | 649'000  | 0  | (649'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.50 09-39 15/08S  | 247'000  | 1'817'000  | (222'000)   | 1'842'000  | USD                            | 2'437'297.27   | 0.40                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.625 10-40 15/02S | 841'000  | 2'066'000  | (2'296'000)   | 611'000  | USD                            | 822'645.70   | 0.13                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.75 11-41 15/02S  | 1'247'000  | 2'019'000  | (377'000)   | 2'889'000  | USD                            | 3'984'094.38   | 0.65                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 5.25 98-28 15/11S  | 822'000  | 0  | 0   | 822'000  | USD                            | 975'854.98   | 0.16                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 5.25 99-29 15/02S  | 1'268'000  | 2'311'000  | (2'094'000)   | 1'485'000  | USD                            | 1'772'754.16   | 0.29                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 5.375 01-31 15/02S | 683'000  | 2'149'000  | (2'832'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 5.50 98-28 15/08S  | 495'000  | 0  | (495'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| AMERICA, UNITED STATES OF 6.25 99-30 15/05S  | 443'000  | 592'000  | (343'000)   | 692'000  | USD                            | 905'925.69   | 0.15                             |
| UNITED STATES 1.75 19-29 15/11S              | 1'938'000  | 3'766'000  | (1'046'000)   | 4'658'000  | USD                            | 4'424'005.34   | 0.72                             |
| UNITED STATES 3.00 18-48 15/08S              | 621'000  | 0  | (621'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| UNITED STATES 2.25 16-46 15/08S              | 573'000  | 3'084'000  | (986'000)   | 2'671'000  | USD                            | 2'609'218.08   | 0.43                             |
| UNITED STATES 2.25 19-49 15/08S              | 752'000  | 2'286'000  | (527'000)   | 2'511'000  | USD                            | 3'020'601.51   | 0.49                             |
| UNITED STATES 2.625 19-29 15/02S             | 1'351'000  | 3'139'000  | 0   | 4'490'000  | USD                            | 4'536'862.55   | 0.75                             |
| UNITED STATES 2.875 13-43 15/05S             | 1'642'000  | 1'727'000  | (415'000)   | 2'954'000  | USD                            | 3'210'453.92   | 0.53                             |
| UNITED STATES 2.875 19-49 15/05S             | 1'536'000  | 429'000  | (1'339'000)   | 626'000  | USD                            | 691'397.22   | 0.11                             |
| UNITED STATES OF AMER 0.625 20-30 15/08S     | 0  | 529'000  | 0   | 529'000  | USD                            | 452'499.30   | 0.07                             |
| UNITED STATES TREASURY NOTE -30 15/11U       | 0  | 2'862'000  | 0   | 2'862'000  | USD                            | 2'500'626.00   | 0.41                             |
| UNITED STATES 1.375 20-50 15/08S             | 0  | 3'894'000  | 0   | 3'894'000  | USD                            | 3'102'194.22   | 0.51                             |
| UNITED STATES 2.25 17-27 15/11S              | 1'560'000  | 0  | (1'560'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| UNITED STATES 2.375 19-49 15/11S             | 1'217'000  | 2'392'000  | (1'570'000)   | 2'039'000  | USD                            | 2'046'677.34   | 0.34                             |
| US TREASURY 1.25 20-50 15/11S                | 0  | 444'000  | (444'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation   | Total au      | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|---------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per     | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   | Total as of   | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|   | 01.08.2020    |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| US TREASURY N/B 2.875 16-46 15/11S  | 772'000       | 213'000                | 0                    | 985'000     | USD      | 1'078'112.19         | 0.18           |
| US TREASURY N/B 2.8750 18-28 15/05S   | 0             | 3'490'000              | (187'000)            | 3'303'000   | USD      | 3'374'202.23         | 0.55           |
| US TREASURY N/B 3.00 17-47 15/02S   | 680'000       | 2'472'000              | (768'000)            | 2'384'000   | USD      | 2'670'663.01         | 0.44           |
| US TREASURY N/B 3.1250 18-48 15/05S   | 1'162'000     | 136'000                | (241'000)            | 1'057'000   | USD      | 1'214'804.68         | 0.20           |
| US TREASURY NOTES 2.750 17-47 15/11S  | 637'000       | 571'000                | (1'208'000)          | 0           | USD      | 0.00                 | 0.00           |
| USA 3.0 19-49 15/02S  | 0             | 2'737'000              | (87'000)             | 2'650'000   | USD      | 2'990'380.20         | 0.49           |
| USA TREASURY NOTES 3.00 17-47 15/05S  | 774'000       | 0                      | 0                    | 774'000     | USD      | 867'876.16           | 0.14           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  </b>              |               |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am</b>                |               |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the</b>           |               |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>prices in the primary market</b>   |               |                        |                      |             |          | <b>41'195'264.33</b> | <b>6.74</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,</b>  |               |                        |                      |             |          |                      |                |
| <b>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b> |               |                        |                      |             |          | <b>41'195'264.33</b> | <b>6.74</b>    |
| <b>CAD</b>  |               |                        |                      |             |          | <b>688'286.64</b>    | <b>0.11</b>    |
| CANADA 2.00 17-28 01/06S  | 1'210'000     | 0                      | (310'000)            | 900'000     | CAD      | 688'286.64           | 0.11           |
| <b>DKK</b>  |               |                        |                      |             |          | <b>943'791.52</b>    | <b>0.15</b>    |
| DENMARK 0.25 20-52 15/11A   | 7'149'000     | 0                      | (1'021'000)          | 6'128'000   | DKK      | 943'791.52           | 0.15           |
| <b>EUR</b>  |               |                        |                      |             |          | <b>6'687'627.13</b>  | <b>1.09</b>    |
| BELGIUM 0.80 18-28 22/06A   | 1'362'000     | 472'000                | (1'088'000)          | 746'000     | EUR      | 884'287.51           | 0.14           |
| BELGIUM KINGDOM 2.25 17-57 22/06A   | 99'900        | 0                      | 0                    | 99'900      | EUR      | 170'722.15           | 0.03           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.60 16-47 22/06A  | 335'000       | 214'000                | (470'000)            | 79'000      | EUR      | 111'367.84           | 0.02           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 1.90 15-38 22/06A  | 323'500       | 0                      | (323'500)            | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| BELGIUM, KINGDOM OF-144A-REG-S 3.75 13-45 22/06A  | 174'200       | 0                      | 0                    | 174'200     | EUR      | 340'007.69           | 0.06           |
| BELGIUM 1.7 19-50 05/02A  | 115'000       | 167'000                | (266'000)            | 16'000      | EUR      | 23'348.26            | 0.00           |
| ITALY 1.80 20-41 01/03S   | 0             | 392'000                | (90'000)             | 302'000     | EUR      | 356'069.72           | 0.06           |
| ITALY 2.00 18-28 01/02S   | 2'388'000     | 0                      | (2'388'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| ITALY BUONI POLIENNA 3.35 19-35 01/06S  | 88'000        | 901'000                | (399'000)            | 590'000     | EUR      | 838'920.73           | 0.14           |
| ITALY, REPUBLIC OF-BTP 6.00 00-31 01/05S  | 431'000       | 0                      | 0                    | 431'000     | EUR      | 712'446.07           | 0.12           |
| PORTUGAL 2.25 18-34 18/04A  | 1'471'000     | 92'000                 | (622'000)            | 941'000     | EUR      | 1'276'464.57         | 0.21           |
| PORTUGAL 2.125 18-28 17/10A   | 1'235'000     | 53'000                 | (1'216'000)          | 72'000      | EUR      | 91'599.14            | 0.01           |
| PORTUGAL 1.95 19-29 15/06A  | 982'000       | 0                      | 0                    | 982'000     | EUR      | 1'242'884.33         | 0.20           |
| SPAIN 3.45 16-66 30/07A   | 243'000       | 196'000                | (108'000)            | 331'000     | EUR      | 634'411.38           | 0.10           |
| SPAIN, KINGDOM OF-REG-S 1.95 15-30 30/07A   | 4'000         | 0                      | 0                    | 4'000       | EUR      | 5'097.74             | 0.00           |
| <b>HUF</b>  |               |                        |                      |             |          | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>    |
| HUNGARY 3.00 16-27 27/10A   | 733'450'000   | 0                      | (733'450'000)        | 0           | HUF      | 0.00                 | 0.00           |
| HUNGARY 3.00 19-30 21/08A   | 1'207'320'000 | 238'530'000            | (1'445'850'000)      | 0           | HUF      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>JPY</b>  |               |                        |                      |             |          | <b>15'178'366.94</b> | <b>2.49</b>    |
| JAPAN 0.60 16-36 20/12S   | 72'500'000    | 0                      | (10'600'000)         | 61'900'000  | JPY      | 549'166.26           | 0.09           |
| JAPAN 1.00 15-35 20/12S   | 42'850'000    | 113'150'000            | 0                    | 156'000'000 | JPY      | 1'466'147.32         | 0.24           |
| JAPAN GOVT 039 1.90 13-43 20/06S  | 67'050'000    | 157'550'000            | (137'700'000)        | 86'900'000  | JPY      | 954'031.60           | 0.16           |
| JAPAN 027 JGB 2.50 07-37 20/09S   | 38'150'000    | 0                      | 0                    | 38'150'000  | JPY      | 437'063.49           | 0.07           |
| JAPAN -138- 1.50 12-32 20/06S   | 29'150'000    | 21'550'000             | 0                    | 50'700'000  | JPY      | 498'177.43           | 0.08           |
| JAPAN 1.40 14-34 20/09S   | 0             | 19'200'000             | 0                    | 19'200'000  | JPY      | 189'107.54           | 0.03           |
| JAPAN 147 1.60 13-33 20/12S   | 90'800'000    | 0                      | (90'800'000)         | 0           | JPY      | 0.00                 | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation   | Total au      | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au      | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|---|---------------|------------------------|----------------------|---------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per     | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per     | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description   | Total as of   | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of   | Currency | Market Value         | in             |
|   | 01.08.2020    |                        |                      | 31.01.2021    |          | CHF                  | % <sup>3</sup> |
| JAPAN 1.50 14-34 20/06S   | 54'400'000    | 244'200'000            | (86'500'000)         | 212'100'000   | JPY      | 2'110'105.93         | 0.36           |
| JAPAN 1.70 13-33 20/06S   | 59'150'000    | 191'150'000            | (73'050'000)         | 177'250'000   | JPY      | 1'789'699.42         | 0.29           |
| JAPAN 1.70 13-33 20/09S   | 66'250'000    | 0                      | (29'250'000)         | 37'000'000    | JPY      | 374'308.65           | 0.06           |
| JAPAN 1.70 14-44 20/03S   | 7'200'000     | 41'550'000             | 0                    | 48'750'000    | JPY      | 519'154.89           | 0.08           |
| JAPAN 2.10 10-30 20/03S   | 48'500'000    | 73'050'000             | 0                    | 121'550'000   | JPY      | 1'229'881.74         | 0.20           |
| JAPAN 2.20 09-39 20/09S   | 16'250'000    | 181'400'000            | (77'950'000)         | 119'700'000   | JPY      | 1'339'410.86         | 0.22           |
| JAPAN 2.20 11-41 20/03S   | 53'800'000    | 30'200'000             | (17'250'000)         | 66'750'000    | JPY      | 755'796.38           | 0.12           |
| JAPAN 2.30 09-39 20/03S   | 81'900'000    | 26'000'000             | (76'950'000)         | 30'950'000    | JPY      | 349'800.07           | 0.06           |
| JAPAN 2.50 08-38 20/03S   | 60'600'000    | 0                      | (60'600'000)         | 0             | JPY      | 0.00                 | 0.00           |
| JAPAN 57 0.80 17-47 20/12S  | 63'700'000    | 0                      | (34'300'000)         | 29'400'000    | JPY      | 261'614.94           | 0.04           |
| JAPAN2.40 08-38 20/09S  | 58'600'000    | 23'300'000             | (13'000'000)         | 68'900'000    | JPY      | 786'056.20           | 0.13           |
| JAPON 0.1 18-28 20/06S  | 110'550'000   | 229'000'000            | (157'150'000)        | 182'400'000   | JPY      | 1'568'844.22         | 0.26           |
| <b>KRW</b>  |               |                        |                      |               |          | <b>7'404'540.06</b>  | <b>1.21</b>    |
| KOREA 2.375 17-27 10/12S  | 789'080'000   | 0                      | (789'080'000)        | 0             | KRW      | 0.00                 | 0.00           |
| KOREA, REPUBLIC OF 2.625 15-35 10/09S   | 174'790'000   | 0                      | 0                    | 174'790'000   | KRW      | 153'369.29           | 0.03           |
| KOREA, REPUBLIC OF 3.00 09-14 10/03S  | 1'245'720'000 | 0                      | (454'170'000)        | 791'550'000   | KRW      | 754'824.40           | 0.12           |
| KOREA, REPUBLIC OF 3.75 13-33 10/12S  | 1'025'000'000 | 364'750'000            | (265'860'000)        | 1'123'890'000 | KRW      | 1'090'927.77         | 0.18           |
| KOREA, REPUBLIC OF 4.75 10-30 10/12S  | 1'159'660'000 | 0                      | (526'720'000)        | 632'940'000   | KRW      | 638'640.37           | 0.10           |
| KOREA, REPUBLIC OF 5.25 09-29 10/12S  | 685'000'000   | 0                      | 0                    | 685'000'000   | KRW      | 713'949.82           | 0.12           |
| KOREA TREASURY BOND 1.5 20-50 03/10S  | 1'256'650'000 | 1'101'010'000          | (774'290'000)        | 1'583'370'000 | KRW      | 1'163'543.96         | 0.19           |
| REPUBLIC OF KOREA 1.375 19-29 10/12S  | 728'900'000   | 516'840'000            | (290'090'000)        | 955'650'000   | KRW      | 742'798.18           | 0.12           |
| REPUBLIQUE DE COREE 2.625 18-28 10/06S  | 1'300'000'000 | 255'190'000            | (880'480'000)        | 674'710'000   | KRW      | 580'085.30           | 0.09           |
| REPUBLIQUE DE COREE 1.875 19-29 10/06S  | 1'375'000'000 | 1'098'010'000          | (1'355'500'000)      | 1'117'510'000 | KRW      | 906'319.18           | 0.15           |
| REPUBLIQUE DE COREE 2.00 19-49 10/03S   | 1'907'770'000 | 0                      | (1'107'600'000)      | 800'170'000   | KRW      | 660'081.79           | 0.11           |
| <b>SEK</b>  |               |                        |                      |               |          | <b>527'851.09</b>    | <b>0.09</b>    |
| SWEDISH GOVERNMENT 0.5000 20-45 24/11A  | 0             | 7'020'000              | (2'030'000)          | 4'990'000     | SEK      | 527'851.09           | 0.09           |
| <b>USD</b>  |               |                        |                      |               |          | <b>9'764'800.95</b>  | <b>1.60</b>    |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.00 15-45 15/11S   | 953'000       | 739'000                | (483'000)            | 1'209'000     | USD      | 1'348'914.13         | 0.22           |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.125 13-43 15/02S  | 860'000       | 2'692'000              | (837'000)            | 2'715'000     | USD      | 3'064'672.58         | 0.49           |
| AMERICA, UNITED STATES OF 3.75 11-41 15/08S   | 0             | 1'629'000              | 0                    | 1'629'000     | USD      | 1'994'584.46         | 0.33           |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.375 09-39 15/11S  | 259'000       | 0                      | 0                    | 259'000       | USD      | 338'491.57           | 0.06           |
| AMERICA, UNITED STATES OF 4.375 10-40 15/05S  | 771'000       | 0                      | 0                    | 771'000       | USD      | 1'010'526.68         | 0.17           |
| AMERICA, UNITED STATES OF 5.00 07-37 15/05S   | 266'000       | 1'495'000              | (284'000)            | 1'477'000     | USD      | 2'007'611.53         | 0.33           |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  <br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  <br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b> |               |                        |                      |               |          | <b>14'646'257.95</b> | <b>2.40</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,<br/>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b>   |               |                        |                      |               |          | <b>14'646'257.95</b> | <b>2.40</b>    |
| <b>DKK</b>  |               |                        |                      |               |          | <b>3'648'220.96</b>  | <b>0.60</b>    |
| DENMARK 0.5 19-29 15/11A  | 27'676'000    | 8'623'000              | (13'091'000)         | 23'208'000    | DKK      | 3'648'220.96         | 0.60           |
| <b>EUR</b>  |               |                        |                      |               |          | <b>6'075'936.40</b>  | <b>0.99</b>    |
| AUSTRIA 0.5 19-29 20/02A  | 1'787'000     | 992'000                | (1'483'000)          | 1'296'000     | EUR      | 1'511'772.73         | 0.25           |
| AUSTRIA 0.75 18-28 20/02A   | 1'050'000     | 0                      | (1'050'000)          | 0             | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| BONOS Y OBLIG DEL 1.00 20-50 31/10A   | 420'000       | 271'000                | (287'000)            | 404'000       | EUR      | 442'366.78           | 0.07           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation  | Total au      | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au      | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|--|---------------|------------------------|----------------------|---------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per     | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per     | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description  | Total as of   | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of   | Currency | Market Value          | in             |
|  | 01.08.2020    |                        |                      | 31.01.2021    |          | CHF                   | % <sup>3</sup> |
| ITALIE 2.95 17-38 01/09S   | 416'000       | 442'000                | 0                    | 858'000       | EUR      | 1'194'572.97          | 0.20           |
| SLOVAK REPUBLIC 1.0 20-32 14/05A   | 0             | 1'245'000              | (220'000)            | 1'025'000     | EUR      | 1'273'546.34          | 0.21           |
| SLOVAKIA 2.25 18-68 12/06A   | 253'000       | 0                      | (193'000)            | 60'000        | EUR      | 112'679.86            | 0.02           |
| SPAIN 0.50 20-30 30/04A  | 1'055'000     | 1'123'000              | (810'000)            | 1'368'000     | EUR      | 1'540'997.72          | 0.24           |
| SPAIN 0.60 19-29 31/10A  | 902'000       | 0                      | (902'000)            | 0             | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>KRW</b>   |               |                        |                      |               |          | <b>4'922'100.59</b>   | <b>0.81</b>    |
| COREE DTY 2.625 18-48 10/03S   | 1'252'970'000 | 0                      | 0                    | 1'252'970'000 | KRW      | 1'167'479.72          | 0.19           |
| KOREA -DY- 2.25 17-37 10/09S   | 1'115'000'000 | 116'930'000            | (425'110'000)        | 806'820'000   | KRW      | 680'754.49            | 0.11           |
| KOREA -DY- 2.125 17-47 10/03S  | 1'520'000'000 | 0                      | (387'610'000)        | 1'132'390'000 | KRW      | 949'215.13            | 0.16           |
| KOREA, REPUBLIC OF 2.75 14-44 10/12S                                     | 1'290'000'000 | 472'620'000            | (1'134'740'000)      | 627'880'000   | KRW      | 584'535.30            | 0.10           |
| KOREA, REPUBLIC OF 4.00 11-31 10/12S                                     | 1'440'000'000 | 121'280'000            | (1'202'540'000)      | 358'740'000   | KRW      | 347'198.57            | 0.06           |
| KOREA, REPUBLIC OF 5.50 11-20 01/09S                                     | 407'000'000   | 0                      | 0                    | 407'000'000   | KRW      | 410'699.27            | 0.07           |
| KOREA TREASURY BOND 2.375 18-38 10/09S                                   | 732'450'000   | 228'000'000            | (437'110'000)        | 523'340'000   | KRW      | 453'632.89            | 0.07           |
| KOREA 1.5 16-36 10/09S   | 1'260'000'000 | 230'370'000            | (1'058'490'000)      | 431'880'000   | KRW      | 328'585.22            | 0.05           |
| <b>Total   Total   Total</b>   |               |                        |                      |               |          | <b>306'401'623.13</b> | <b>50.17</b>   |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b> |               |                        |                      |               |          | <b>287'939'442.09</b> | <b>47.14</b>   |
| - à vue   Sichtguthaben   sight  |               |                        |                      |               |          |                       |                |
| AUD  |               |                        |                      |               |          | 9'839'181.89          | 1.61           |
| CAD  |               |                        |                      |               |          | 2'240'029.42          | 0.37           |
| CHF  |               |                        |                      |               |          | 60'810'750.28         | 9.96           |
| CZK  |               |                        |                      |               |          | 10'502'395.84         | 1.72           |
| DKK  |               |                        |                      |               |          | 11'164'863.15         | 1.83           |
| EUR  |               |                        |                      |               |          | 82'907'929.96         | 13.57          |
| GBP  |               |                        |                      |               |          | 12'944'432.83         | 2.12           |
| ILS  |               |                        |                      |               |          | 3'136'944.60          | 0.51           |
| JPY  |               |                        |                      |               |          | 26'030'271.15         | 4.26           |
| KRW  |               |                        |                      |               |          | 12'169'654.64         | 1.99           |
| MXN  |               |                        |                      |               |          | 240.26                | 0.00           |
| NOK  |               |                        |                      |               |          | 11'301'161.71         | 1.85           |
| NZD  |               |                        |                      |               |          | 7'610'269.81          | 1.25           |
| SEK  |               |                        |                      |               |          | 11'600'646.79         | 1.90           |
| TRY  |               |                        |                      |               |          | 480.78                | 0.00           |
| USD  |               |                        |                      |               |          | 25'680'188.98         | 4.20           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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                   | % <sup>3</sup> |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments | 1'485'701.99          | 0.24           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   | 14'949'190.70         | 2.45           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  | <b>610'775'957.91</b> | <b>100.00</b>  |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 | (287'692'617.63)      |                |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                | (14'731'930.00)       |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  | <b>308'351'410.28</b> |                |

<sup>3</sup> % 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 |                |            |                       |                  | 1'485'701.99     | 0.24           |
|---|----------------|------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|
| 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              | % <sup>1</sup> |
| CHF   | 125'000.00     | 02.02.21   | EUR                   | (116'248.14)     | (635.18)         | 0.00           |
| CHF   | 23'805'456.15  | 02.02.21   | USD                   | (27'030'000.00)  | (239'874.74)     | (0.04)         |
| CHF   | 250'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (281'412.85)     | (339.07)         | 0.00           |
| CHF   | 125'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (140'288.50)     | 202.24           | 0.00           |
| CHF   | 325'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (365'090.27)     | 223.22           | 0.00           |
| CHF   | 244'326.78     | 02.02.21   | USD                   | (275'000.00)     | (307.55)         | 0.00           |
| CHF   | 22'883'977.12  | 02.03.21   | USD                   | (25'740'000.00)  | 4'592.50         | 0.00           |
| AUD   | 150'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (115'586.55)     | (444.11)         | 0.00           |
| AUD   | 150'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (115'047.60)     | 35.33            | 0.00           |
| AUD   | 200'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (153'743.60)     | (261.41)         | 0.00           |
| CAD   | 175'000.00     | 02.02.21   | EUR                   | (113'297.57)     | (583.43)         | 0.00           |
| CAD   | 275'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (215'259.32)     | 8.62             | 0.00           |
| CAD   | 7'415'000.00   | 02.02.21   | USD                   | (5'803'099.69)   | 1'188.08         | 0.00           |
| CAD   | 150'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (117'586.91)     | (148.96)         | 0.00           |
| CAD   | 890'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (696'795.69)     | (95.09)          | 0.00           |
| CZK   | 2'900'000.00   | 02.02.21   | USD                   | (134'911.77)     | 583.80           | 0.00           |
| CZK   | 4'850'000.00   | 02.02.21   | USD                   | (225'103.44)     | 1'443.27         | 0.00           |
| DKK   | 850'000.00     | 02.02.21   | EUR                   | (114'261.43)     | 24.59            | 0.00           |
| DKK   | 1'725'000.00   | 02.02.21   | USD                   | (280'429.44)     | 1'193.73         | 0.00           |
| DKK   | 750'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (122'264.99)     | 217.31           | 0.00           |
| DKK   | 725'000.00     | 02.02.21   | USD                   | (117'721.33)     | 626.53           | 0.00           |
| EUR   | 2'634'670.24   | 02.02.21   | AUD                   | (4'165'000.00)   | 4'688.01         | 0.00           |
| EUR   | 2'165'893.33   | 02.02.21   | CAD                   | (3'380'000.00)   | (12'906.01)      | 0.00           |
| EUR   | 116'117.69     | 02.02.21   | CHF                   | (125'000.00)     | 494.19           | 0.00           |
| EUR   | 66'546.49      | 02.02.21   | CHF                   | (72'000.00)      | (79.88)          | 0.00           |
| EUR   | 2'775'634.88   | 02.02.21   | CZK                   | (72'715'000.00)  | (24'136.88)      | 0.00           |
| EUR   | 3'034'895.17   | 02.02.21   | DKK                   | (22'580'000.00)  | (1'113.60)       | 0.00           |
| EUR   | 3'349'326.11   | 02.02.21   | GBP                   | (3'036'000.00)   | (88'995.06)      | (0.01)         |
| EUR   | 857'229.93     | 02.02.21   | ILS                   | (3'353'000.00)   | 15'765.61        | 0.00           |
| EUR   | 7'041'879.58   | 02.02.21   | JPY                   | (894'368'000.00) | 11'188.93        | 0.00           |
| EUR   | 3'084'508.60   | 02.02.21   | NOK                   | (32'000'000.00)  | 5'317.83         | 0.00           |
| EUR   | 2'011'645.18   | 02.02.21   | NZD                   | (3'401'000.00)   | (6'391.87)       | 0.00           |
| EUR   | 3'161'019.15   | 02.02.21   | SEK                   | (31'852'000.00)  | 14'937.66        | 0.00           |
| EUR   | 164'969.27     | 02.02.21   | USD                   | (200'000.00)     | 374.66           | 0.00           |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Monnaie<br>Währung<br>Currency | Montant acheté<br>Kaufbetrag<br>Amount bought | Echéance<br>Fälligkeit<br>Expiration | Monnaie contrepartie<br>Währung Gegenpartei<br>Counterparty currency | Montant vendu<br>Verkaufsbetrag<br>Amount sold | Non réalisé<br>Nicht realisiert<br>Not realized<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|--|----------------------------------|
| EUR                            | 425'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (513'892.49)                                   | 2'170.58   | 0.00                             |
| EUR                            | 1'950'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (2'357'859.66)                                 | 9'959.14   | 0.00                             |
| EUR                            | 250'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (303'882.00)                                   | (139.66)   | 0.00                             |
| EUR                            | 143'815.34                                    | 02.02.21                             | USD  | (175'000.00)                                   | (247.96)   | 0.00                             |
| EUR                            | 267'862.29                                    | 02.02.21                             | USD  | (325'000.00)                                   | 378.87   | 0.00                             |
| EUR                            | 150'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (182'618.25)                                   | (340.93)   | 0.00                             |
| EUR                            | 125'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (151'941.00)                                   | (69.83)  | 0.00                             |
| EUR                            | 950'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (1'151'729.65)                                 | 2'157.54   | 0.00                             |
| EUR                            | 275'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (334'193.20)                                   | (85.13)  | 0.00                             |
| EUR                            | 200'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (241'588.80)                                   | 1'237.58   | 0.00                             |
| EUR                            | 225'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (272'127.60)                                   | 1'089.65   | 0.00                             |
| EUR                            | 375'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (456'232.61)                                   | (573.88)   | 0.00                             |
| EUR                            | 21'749'797.98                                 | 02.02.21                             | USD  | (26'727'000.00)                                | (269'694.17)   | (0.04)                           |
| GBP                            | 100'000.00                                    | 02.02.21                             | EUR  | (112'408.25)                                   | 674.84   | 0.00                             |
| GBP                            | 125'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (171'301.41)                                   | 313.87   | 0.00                             |
| GBP                            | 75'000.00                                     | 02.02.21                             | USD  | (101'171.68)                                   | 1'619.80   | 0.00                             |
| GBP                            | 75'000.00                                     | 02.02.21                             | USD  | (101'834.96)                                   | 1'029.76   | 0.00                             |
| ILS                            | 250'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (76'579.37)                                    | (222.62)   | 0.00                             |
| ILS                            | 225'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (69'658.54)                                    | (856.08)   | 0.00                             |
| JPY                            | 19'275'000.00                                 | 02.02.21                             | EUR  | (152'056.61)                                   | (558.14)   | 0.00                             |
| JPY                            | 13'325'000.00                                 | 02.02.21                             | EUR  | (105'369.08)                                   | (656.93)   | 0.00                             |
| JPY                            | 22'875'000.00                                 | 02.02.21                             | USD  | (220'419.25)                                   | (1'714.68)   | 0.00                             |
| JPY                            | 29'825'000.00                                 | 02.02.21                             | USD  | (285'923.82)                                   | (933.00)   | 0.00                             |
| JPY                            | 45'550'000.00                                 | 02.02.21                             | USD  | (437'605.69)                                   | (2'252.88)   | 0.00                             |
| JPY                            | 10'450'000.00                                 | 02.02.21                             | USD  | (100'557.88)                                   | (662.00)   | 0.00                             |
| JPY                            | 29'350'000.00                                 | 02.02.21                             | USD  | (281'436.10)                                   | (976.82)   | 0.00                             |
| NOK                            | 1'125'000.00                                  | 02.02.21                             | EUR  | (108'460.07)                                   | (208.91)   | 0.00                             |
| NOK                            | 3'275'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (379'390.88)                                   | 3'128.80   | 0.00                             |
| NOK                            | 1'575'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (182'708.94)                                   | 1'278.93   | 0.00                             |
| NZD                            | 175'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (125'679.38)                                   | 395.66   | 0.00                             |
| NZD                            | 150'000.00                                    | 02.02.21                             | USD  | (106'712.10)                                   | 1'240.36   | 0.00                             |
| SEK                            | 1'050'000.00                                  | 02.02.21                             | EUR  | (103'568.39)                                   | 193.30   | 0.00                             |
| SEK                            | 1'900'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (227'167.11)                                   | 809.39   | 0.00                             |
| SEK                            | 1'325'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (158'857.36)                                   | 174.65   | 0.00                             |
| SEK                            | 1'150'000.00                                  | 02.02.21                             | USD  | (137'098.82)                                   | 843.12   | 0.00                             |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Monnaie<br>Währung<br>Currency | Montant acheté<br>Kaufbetrag<br>Amount bought | Echéance<br>Fälligkeit<br>Expiration | Monnaie contrepartie<br>Währung Gegenpartei<br>Counterparty currency | Montant vendu<br>Verkaufsbetrag<br>Amount sold | Non réalisé<br>Nicht realisiert<br>Not realized<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|--|----------------------------------|
| USD                            | 7'501'215.20                                  | 02.02.21                             | AUD  | (9'650'000.00)                                 | 86'524.91  | 0.01                             |
| USD                            | 847'159.99                                    | 02.02.21                             | AUD  | (1'090'000.00)                                 | 9'659.84   | 0.00                             |
| USD                            | 700'769.74                                    | 02.02.21                             | CAD  | (890'000.00)                                   | 3'630.33   | 0.00                             |
| USD                            | 6'173'461.67                                  | 02.02.21                             | CAD  | (7'840'000.00)                                 | 32'325.50  | 0.01                             |
| USD                            | 477'541.50                                    | 02.02.21                             | CHF  | (425'000.00)                                   | (188.92)   | 0.00                             |
| USD                            | 625'000.00                                    | 02.02.21                             | CHF  | (555'880.63)                                   | 106.49   | 0.00                             |
| USD                            | 281'085.53                                    | 02.02.21                             | CHF  | (250'000.00)                                   | 47.89  | 0.00                             |
| USD                            | 193'073.43                                    | 02.02.21                             | CHF  | (170'000.00)                                   | 1'754.14   | 0.00                             |
| USD                            | 200'000.00                                    | 02.02.21                             | CHF  | (178'216.56)                                   | (300.68)   | 0.00                             |
| USD                            | 896'765.82                                    | 02.02.21                             | CZK  | (19'100'000.00)                                | 3'457.50   | 0.00                             |
| USD                            | 7'906'407.36                                  | 02.02.21                             | CZK  | (168'440'000.00)                               | 28'681.49  | 0.00                             |
| USD                            | 8'647'203.85                                  | 02.02.21                             | DKK  | (52'350'000.00)                                | 85'449.70  | 0.01                             |
| USD                            | 980'910.23                                    | 02.02.21                             | DKK  | (5'940'000.00)                                 | 9'462.23   | 0.00                             |
| USD                            | 10'197'828.20                                 | 02.02.21                             | EUR  | (8'300'000.00)                                 | 101'552.78   | 0.02                             |
| USD                            | 750'000.00                                    | 02.02.21                             | EUR  | (616'984.65)                                   | 378.38   | 0.00                             |
| USD                            | 151'660.93                                    | 02.02.21                             | EUR  | (125'000.00)                                   | (179.31)   | 0.00                             |
| USD                            | 275'000.00                                    | 02.02.21                             | EUR  | (225'887.16)                                   | 506.78   | 0.00                             |
| USD                            | 175'000.00                                    | 02.02.21                             | EUR  | (143'846.23)                                   | 214.59   | 0.00                             |
| USD                            | 475'000.00                                    | 02.02.21                             | EUR  | (392'813.68)                                   | (1'983.17)   | 0.00                             |
| USD                            | 89'951'307.60                                 | 02.02.21                             | EUR  | (73'200'000.00)                                | 907'929.28   | 0.15                             |
| USD                            | 1'084'229.60                                  | 02.02.21                             | GBP  | (800'000.00)                                   | (12'772.12)  | 0.00                             |
| USD                            | 101'857.97                                    | 02.02.21                             | GBP  | (75'000.00)                                    | (1'009.29)   | 0.00                             |
| USD                            | 9'557'026.53                                  | 02.02.21                             | GBP  | (7'050'000.00)                                 | (110'550.00)   | (0.02)                           |
| USD                            | 276'765.59                                    | 02.02.21                             | ILS  | (880'000.00)                                   | 7'194.12   | 0.00                             |
| USD                            | 2'446'569.35                                  | 02.02.21                             | ILS  | (7'780'000.00)                                 | 63'344.53  | 0.01                             |
| USD                            | 292'717.86                                    | 02.02.21                             | JPY  | (30'400'000.00)                                | 2'091.14   | 0.00                             |
| USD                            | 2'274'906.62                                  | 02.02.21                             | JPY  | (235'150'000.00)                               | 25'672.68  | 0.00                             |
| USD                            | 20'069'301.78                                 | 02.02.21                             | JPY  | (2'074'180'000.00)                             | 229'213.74   | 0.04                             |
| USD                            | 996'295.58                                    | 02.02.21                             | NOK  | (8'410'000.00)                                 | 11'574.41  | 0.00                             |
| USD                            | 8'792'106.08                                  | 02.02.21                             | NOK  | (74'210'000.00)                                | 102'822.17   | 0.02                             |
| USD                            | 5'734'633.47                                  | 02.02.21                             | NZD  | (7'890'000.00)                                 | 42'909.34  | 0.01                             |
| USD                            | 646'676.67                                    | 02.02.21                             | NZD  | (890'000.00)                                   | 4'666.04   | 0.00                             |
| USD                            | 9'001'575.09                                  | 02.02.21                             | SEK  | (73'820'000.00)                                | 124'705.31   | 0.02                             |
| USD                            | 1'020'480.94                                  | 02.02.21                             | SEK  | (8'370'000.00)                                 | 14'003.64  | 0.00                             |
| KRW                            | 280'950'000.00                                | 03.02.21                             | USD  | (253'686.79)                                   | (2'120.59)   | 0.00                             |

<sup>1</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Monnaie<br>Währung<br>Currency | Montant acheté<br>Kaufbetrag<br>Amount bought | Echéance<br>Fälligkeit<br>Expiration | Monnaie contrepartie<br>Währung Gegenpartei<br>Counterparty currency | Montant vendu<br>Verkaufsbetrag<br>Amount sold | Non réalisé<br>Nicht realisiert<br>Not realized<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|--------------------------------|---|--------------------------------------|--|--|--|----------------------------------|
| KRW                            | 649'875'000.00                                | 03.02.21                             | USD  | (586'811.54)                                   | (4'905.21)   | 0.00                             |
| USD                            | 4'173'330.29                                  | 03.02.21                             | KRW  | (4'531'387'000.00)                             | 106'798.63   | 0.02                             |
| USD                            | 9'680'807.95                                  | 03.02.21                             | KRW  | (10'510'550'000.00)                            | 248'404.25   | 0.04                             |
| USD                            | 1'097'443.31                                  | 03.02.21                             | KRW  | (1'191'600'000.00)                             | 28'084.38  | 0.00                             |
| EUR                            | 2'529'093.09                                  | 02.03.21                             | AUD  | (4'006'000.00)                                 | 315.88   | 0.00                             |
| EUR                            | 2'087'710.91                                  | 02.03.21                             | CAD  | (3'241'000.00)                                 | 569.88   | 0.00                             |
| EUR                            | 63'870.32                                     | 02.03.21                             | CHF  | (69'000.00)                                    | 14.44  | 0.00                             |
| EUR                            | 2'679'523.50                                  | 02.03.21                             | CZK  | (69'682'000.00)                                | (373.29)   | 0.00                             |
| EUR                            | 2'917'602.63                                  | 02.03.21                             | DKK  | (21'701'000.00)                                | 167.04   | 0.00                             |
| EUR                            | 3'227'374.28                                  | 02.03.21                             | GBP  | (2'858'000.00)                                 | (1'693.72)   | 0.00                             |
| EUR                            | 823'385.97                                    | 02.03.21                             | ILS  | (3'274'000.00)                                 | 723.68   | 0.00                             |
| EUR                            | 6'757'938.12                                  | 02.03.21                             | JPY  | (859'457'000.00)                               | 3'520.46   | 0.00                             |
| EUR                            | 2'970'187.32                                  | 02.03.21                             | NOK  | (30'879'000.00)                                | 418.90   | 0.00                             |
| EUR                            | 1'938'238.36                                  | 02.03.21                             | NZD  | (3'270'000.00)                                 | (470.97)   | 0.00                             |
| EUR                            | 3'042'761.34                                  | 02.03.21                             | SEK  | (30'824'000.00)                                | (2'073.65)   | 0.00                             |
| EUR                            | 20'768'065.33                                 | 02.03.21                             | USD  | (25'233'000.00)                                | 12'001.26  | 0.00                             |
| USD                            | 813'482.16                                    | 02.03.21                             | AUD  | (1'060'000.00)                                 | 55.79  | 0.00                             |
| USD                            | 7'119'000.74                                  | 02.03.21                             | AUD  | (9'280'000.00)                                 | (2'006.75)   | 0.00                             |
| USD                            | 673'359.49                                    | 02.03.21                             | CAD  | (860'000.00)                                   | 85.33  | 0.00                             |
| USD                            | 5'877'895.83                                  | 02.03.21                             | CAD  | (7'510'000.00)                                 | (1'260.80)   | 0.00                             |
| USD                            | 179'939.25                                    | 02.03.21                             | CHF  | (160'000.00)                                   | (58.28)  | 0.00                             |
| USD                            | 863'779.05                                    | 02.03.21                             | CZK  | (18'480'000.00)                                | (171.97)   | 0.00                             |
| USD                            | 7'539'776.14                                  | 02.03.21                             | CZK  | (161'430'000.00)                               | (6'546.05)   | 0.00                             |
| USD                            | 941'108.50                                    | 02.03.21                             | DKK  | (5'760'000.00)                                 | (214.20)   | 0.00                             |
| USD                            | 8'214'433.13                                  | 02.03.21                             | DKK  | (50'290'000.00)                                | (3'909.56)   | 0.00                             |
| USD                            | 9'782'306.87                                  | 02.03.21                             | EUR  | (8'050'000.00)                                 | (3'196.21)   | 0.00                             |
| USD                            | 85'466'110.55                                 | 02.03.21                             | EUR  | (70'340'000.00)                                | (37'345.86)  | (0.01)                           |
| USD                            | 1'043'180.71                                  | 02.03.21                             | GBP  | (760'000.00)                                   | (548.96)   | 0.00                             |
| USD                            | 9'083'010.72                                  | 02.03.21                             | GBP  | (6'620'000.00)                                 | (8'021.49)   | 0.00                             |
| USD                            | 2'310'032.62                                  | 02.03.21                             | ILS  | (7'570'000.00)                                 | (2'149.33)   | 0.00                             |
| USD                            | 265'987.13                                    | 02.03.21                             | ILS  | (870'000.00)                                   | 198.62   | 0.00                             |
| USD                            | 19'037'139.74                                 | 02.03.21                             | JPY  | (1'992'250'000.00)                             | 2'811.94   | 0.00                             |
| USD                            | 2'178'663.39                                  | 02.03.21                             | JPY  | (228'020'000.00)                               | 140.39   | 0.00                             |
| USD                            | 8'361'097.44                                  | 02.03.21                             | NOK  | (71'500'000.00)                                | 1'511.99   | 0.00                             |
| USD                            | 956'026.07                                    | 02.03.21                             | NOK  | (8'180'000.00)                                 | (298.74)   | 0.00                             |

<sup>1</sup> % 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              | % <sup>1</sup> |
| USD      | 626'696.67     | 02.03.21   | NZD                   | (870'000.00)        | (287.43)         | 0.00           |
| USD      | 5'458'661.20   | 02.03.21   | NZD                   | (7'580'000.00)      | (3'859.61)       | 0.00           |
| USD      | 981'257.50     | 02.03.21   | SEK                   | (8'180'000.00)      | (860.18)         | 0.00           |
| USD      | 8'569'294.82   | 02.03.21   | SEK                   | (71'440'000.00)     | (7'969.43)       | 0.00           |
| USD      | 1'046'549.83   | 04.03.21   | KRW                   | (1'169'150'000.00)  | (2'426.82)       | 0.00           |
| USD      | 9'139'879.66   | 04.03.21   | KRW                   | (10'215'160'000.00) | (24'829.31)      | 0.00           |
| USD      | 3'943'694.75   | 04.03.21   | KRW                   | (4'407'659'000.00)  | (10'713.41)      | 0.00           |

**Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente |  
Total derivative financial instruments**

**1'485'701.99 0.24**

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>291'755'365.18</b>                                | <b>47.77</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>16'131'959.94</b>                                 | <b>2.64</b>         |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| AUD      | 200'000                | USD      | (142'780)            | 04.08.20   |
| CAD      | 175'000                | USD      | (130'298)            | 04.08.20   |
| CHF      | 225'000                | EUR      | (209'364)            | 04.08.20   |
| CHF      | 875'000                | EUR      | (824'054)            | 04.08.20   |
| CHF      | 1'725'000              | USD      | (1'827'087)          | 04.08.20   |
| CHF      | 300'000                | USD      | (319'414)            | 04.08.20   |
| CHF      | 625'000                | USD      | (683'519)            | 04.08.20   |
| CHF      | 91'183                 | USD      | (100'000)            | 04.08.20   |
| CHF      | 125'000                | USD      | (133'129)            | 04.08.20   |
| CHF      | 23'953'332             | USD      | (25'300'000)         | 04.08.20   |
| CHF      | 675'000                | USD      | (715'628)            | 04.08.20   |
| CHF      | 1'000'000              | USD      | (1'057'922)          | 04.08.20   |
| CHF      | 212'681                | USD      | (225'000)            | 04.08.20   |
| CZK      | 3'150'000              | USD      | (133'377)            | 04.08.20   |
| CZK      | 7'625'000              | USD      | (334'639)            | 04.08.20   |
| CZK      | 3'750'000              | USD      | (161'212)            | 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      | 210'276                | CHF      | (225'000)            | 04.08.20   |
| EUR      | 863'083                | CHF      | (919'000)            | 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      | 143'533                | MXN      | (3'650'000)          | 04.08.20   |
| EUR      | 3'695'754              | MXN      | (96'344'000)         | 04.08.20   |
| EUR      | 126'504                | MXN      | (3'275'000)          | 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      | 645'376                | USD      | (725'000)            | 04.08.20   |
| EUR      | 1'100'000              | USD      | (1'239'477)          | 04.08.20   |
| EUR      | 225'000                | USD      | (252'760)            | 04.08.20   |
| EUR      | 2'500'000              | USD      | (2'897'404)          | 04.08.20   |
| EUR      | 12'915'479             | USD      | (14'526'000)         | 04.08.20   |
| GBP      | 125'000                | USD      | (159'065)            | 04.08.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| 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      | 14'750'000             | USD      | (137'224)            | 04.08.20   |
| JPY      | 34'900'000             | USD      | (325'631)            | 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      | 3'700'000              | USD      | (405'238)            | 04.08.20   |
| NOK      | 1'800'000              | USD      | (188'884)            | 04.08.20   |
| NZD      | 250'000                | USD      | (166'637)            | 04.08.20   |
| PLN      | 825'000                | USD      | (216'254)            | 04.08.20   |
| SEK      | 1'700'000              | USD      | (182'893)            | 04.08.20   |
| SEK      | 2'375'000              | USD      | (268'346)            | 04.08.20   |
| SEK      | 1'025'000              | USD      | (117'535)            | 04.08.20   |
| TRY      | 875'000                | USD      | (126'702)            | 04.08.20   |
| TRY      | 900'000                | USD      | (128'932)            | 04.08.20   |
| USD      | 105'161                | AUD      | (150'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 482'518                | AUD      | (700'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 6'252'051              | AUD      | (9'070'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 8'609'531              | CAD      | (11'720'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 668'456                | CAD      | (910'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 1'142'641              | CHF      | (1'075'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 325'000                | CHF      | (298'651)            | 04.08.20   |
| USD      | 761'760                | CHF      | (700'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 3'009'984              | CHF      | (2'850'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 133'000                | CZK      | (3'150'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 1'178'256              | CZK      | (27'940'000)         | 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      | 318'209                | CZK      | (7'425'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 124'434                | CZK      | (2'775'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 125'372                | DKK      | (825'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 16'369'237             | DKK      | (108'470'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 1'270'543              | DKK      | (8'420'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 115'040                | DKK      | (750'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 122'615                | DKK      | (775'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 164'208                | DKK      | (1'075'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 739'319                | EUR      | (650'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 737'220                | EUR      | (625'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 529'973                | EUR      | (450'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 117'955                | EUR      | (100'000)            | 04.08.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 10'189'281             | EUR      | (9'060'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 775'000                | EUR      | (683'740)            | 04.08.20   |
| USD      | 1'443'682              | EUR      | (1'275'000)          | 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      | 525'000                | EUR      | (445'819)            | 04.08.20   |
| USD      | 514'918                | EUR      | (450'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 131'295'844            | EUR      | (116'740'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 618'301                | EUR      | (525'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 8'143'909              | GBP      | (6'590'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 194'463                | GBP      | (150'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 630'362                | GBP      | (510'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 189'293                | GBP      | (150'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 130'893                | HUF      | (38'275'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 239'334                | HUF      | (70'200'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 625'526                | HUF      | (197'410'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 8'058'399              | HUF      | (2'544'200'000)      | 04.08.20   |
| USD      | 3'220'546              | ILS      | (11'140'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 50'661                 | ILS      | (175'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 248'661                | ILS      | (860'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 226'713                | JPY      | (23'825'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 1'177'127              | JPY      | (126'850'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 124'500                | JPY      | (13'375'000)         | 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      | 159'054                | MXN      | (3'500'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 468'345                | MXN      | (10'600'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 997'360                | MXN      | (23'130'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 12'862'383             | MXN      | (298'140'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 272'954                | MXN      | (6'100'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 205'287                | NOK      | (1'925'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 115'776                | NOK      | (1'050'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 332'573                | NOK      | (3'175'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 209'499                | NOK      | (1'900'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 19'034'697             | NOK      | (183'390'000)        | 04.08.20   |
| USD      | 1'476'946              | NOK      | (14'230'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 384'386                | NOK      | (3'575'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 112'040                | NOK      | (1'025'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 131'025                | NZD      | (200'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 8'061'194              | NZD      | (12'510'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 625'049                | NZD      | (970'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 899'738                | PLN      | (3'560'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 179'760                | PLN      | (675'000)            | 04.08.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 113'994                | PLN      | (425'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 133'933                | PLN      | (525'000)            | 04.08.20   |
| USD      | 11'611'294             | PLN      | (45'910'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 172'907                | SEK      | (1'600'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 118'705                | SEK      | (1'075'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 213'405                | SEK      | (1'950'000)          | 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      | 251'288                | SEK      | (2'200'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 3'751'802              | TRY      | (25'930'000)         | 04.08.20   |
| USD      | 290'775                | TRY      | (2'010'000)          | 04.08.20   |
| USD      | 15'081'053             | KRW      | (18'150'500'000)     | 05.08.20   |
| USD      | 1'169'677              | KRW      | (1'408'330'000)      | 05.08.20   |
| USD      | 4'873'631              | KRW      | (5'867'281'000)      | 05.08.20   |
| CAD      | 11'355'000             | USD      | (8'706'050)          | 02.09.20   |
| CAD      | 250'000                | USD      | (188'702)            | 02.09.20   |
| CAD      | 930'000                | USD      | (713'110)            | 02.09.20   |
| CHF      | 250'000                | EUR      | (232'399)            | 02.09.20   |
| CHF      | 325'000                | EUR      | (302'359)            | 02.09.20   |
| CHF      | 550'000                | USD      | (604'495)            | 02.09.20   |
| CHF      | 800'000                | USD      | (880'026)            | 02.09.20   |
| CHF      | 24'528'416             | USD      | (26'980'000)         | 02.09.20   |
| CZK      | 3'025'000              | USD      | (136'166)            | 02.09.20   |
| CZK      | 2'975'000              | USD      | (134'310)            | 02.09.20   |
| DKK      | 1'025'000              | EUR      | (137'674)            | 02.09.20   |
| DKK      | 925'000                | USD      | (146'976)            | 02.09.20   |
| DKK      | 1'625'000              | USD      | (256'925)            | 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      | 558'078                | CHF      | (600'000)            | 02.09.20   |
| EUR      | 50'206                 | CHF      | (54'000)             | 02.09.20   |
| EUR      | 232'385                | CHF      | (250'000)            | 02.09.20   |
| EUR      | 278'815                | CHF      | (300'000)            | 02.09.20   |
| EUR      | 132'733                | CZK      | (3'475'000)          | 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      | 191'342                | DKK      | (1'425'000)          | 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      | 215'732                | JPY      | (26'875'000)         | 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   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 144'053                | MXN      | (3'875'000)          | 02.09.20   |
| EUR      | 5'506'622              | NOK      | (59'251'000)         | 02.09.20   |
| EUR      | 214'427                | NOK      | (2'300'000)          | 02.09.20   |
| EUR      | 2'261'864              | NZD      | (4'021'000)          | 02.09.20   |
| EUR      | 141'792                | PLN      | (625'000)            | 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      | 123'894                | SEK      | (1'275'000)          | 02.09.20   |
| EUR      | 937'708                | TRY      | (7'962'000)          | 02.09.20   |
| EUR      | 85'018                 | USD      | (100'000)            | 02.09.20   |
| EUR      | 1'500'000              | USD      | (1'774'862)          | 02.09.20   |
| EUR      | 84'875                 | USD      | (100'000)            | 02.09.20   |
| EUR      | 125'000                | USD      | (147'915)            | 02.09.20   |
| EUR      | 125'000                | USD      | (147'794)            | 02.09.20   |
| EUR      | 12'613'340             | USD      | (14'925'000)         | 02.09.20   |
| GBP      | 100'000                | USD      | (130'996)            | 02.09.20   |
| GBP      | 125'000                | USD      | (163'606)            | 02.09.20   |
| HUF      | 53'150'000             | USD      | (178'476)            | 02.09.20   |
| HUF      | 53'600'000             | USD      | (182'805)            | 02.09.20   |
| ILS      | 250'000                | USD      | (73'341)             | 02.09.20   |
| JPY      | 14'975'000             | EUR      | (119'964)            | 02.09.20   |
| JPY      | 53'225'000             | USD      | (502'786)            | 02.09.20   |
| JPY      | 14'025'000             | USD      | (131'771)            | 02.09.20   |
| MXN      | 5'200'000              | USD      | (235'641)            | 02.09.20   |
| MXN      | 5'725'000              | USD      | (253'710)            | 02.09.20   |
| MXN      | 4'025'000              | USD      | (179'352)            | 02.09.20   |
| NOK      | 900'000                | USD      | (100'209)            | 02.09.20   |
| NOK      | 1'000'000              | USD      | (112'726)            | 02.09.20   |
| NOK      | 2'525'000              | USD      | (280'933)            | 02.09.20   |
| PLN      | 525'000                | USD      | (140'329)            | 02.09.20   |
| SEK      | 1'350'000              | USD      | (155'257)            | 02.09.20   |
| SEK      | 1'525'000              | USD      | (174'247)            | 02.09.20   |
| TRY      | 21'420'000             | USD      | (2'909'366)          | 02.09.20   |
| TRY      | 1'000'000              | USD      | (134'541)            | 02.09.20   |
| TRY      | 1'930'000              | USD      | (262'207)            | 02.09.20   |
| TRY      | 2'850'000              | USD      | (385'673)            | 02.09.20   |
| USD      | 6'151'774              | AUD      | (8'580'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 106'545                | AUD      | (150'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 501'816                | AUD      | (700'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 8'495'284              | CAD      | (11'380'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 169'855                | CAD      | (225'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 694'134                | CAD      | (930'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 175'973                | CHF      | (160'000)            | 02.09.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 225'000                | CHF      | (204'553)            | 02.09.20   |
| USD      | 820'570                | CHF      | (750'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 1'539'620              | CHF      | (1'400'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 986'296                | CHF      | (900'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 138'889                | CZK      | (3'050'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 210'871                | CZK      | (4'725'000)          | 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      | 1'353'068              | DKK      | (8'520'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 16'563'081             | DKK      | (104'310'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 427'561                | DKK      | (2'700'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 10'930'496             | EUR      | (9'240'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 1'099'577              | EUR      | (925'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 178'059                | EUR      | (150'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 100'000                | EUR      | (84'802)             | 02.09.20   |
| USD      | 133'845'300            | EUR      | (113'100'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 175'000                | EUR      | (147'423)            | 02.09.20   |
| USD      | 559'141                | EUR      | (475'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 684'440                | EUR      | (575'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 669'033                | GBP      | (510'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 8'185'442              | GBP      | (6'240'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 131'442                | GBP      | (100'000)            | 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      | 80'652                 | ILS      | (275'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 3'114'721              | ILS      | (10'590'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 255'717                | ILS      | (870'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 14'801'999             | JPY      | (1'564'780'000)      | 02.09.20   |
| USD      | 499'195                | JPY      | (52'950'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 137'622                | JPY      | (14'525'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 1'208'735              | JPY      | (127'800'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 148'239                | MXN      | (3'275'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 1'074'078              | MXN      | (23'920'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 124'380                | MXN      | (2'800'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 171'693                | MXN      | (3'775'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 13'147'522             | MXN      | (292'850'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 268'862                | MXN      | (6'100'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 149'487                | MXN      | (3'300'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 1'577'364              | NOK      | (14'340'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 434'967                | NOK      | (3'975'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 175'844                | NOK      | (1'575'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 19'307'022             | NOK      | (175'640'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 107'677                | NOK      | (975'000)            | 02.09.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 131'794                | NZD      | (200'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 7'954'386              | NZD      | (11'950'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 652'245                | NZD      | (980'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 113'680                | PLN      | (425'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 107'981                | PLN      | (400'000)            | 02.09.20   |
| USD      | 112'982                | PLN      | (425'000)            | 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      | 132'778                | SEK      | (1'150'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 191'660                | SEK      | (1'675'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 14'866'395             | SEK      | (129'950'000)        | 02.09.20   |
| USD      | 176'831                | SEK      | (1'550'000)          | 02.09.20   |
| USD      | 3'289'481              | TRY      | (23'620'000)         | 02.09.20   |
| USD      | 229'459                | TRY      | (1'650'000)          | 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   |
| USD      | 186'000                | CHF      | (170'273)            | 09.09.20   |
| AUD      | 175'000                | USD      | (128'133)            | 02.10.20   |
| CAD      | 10'785'000             | USD      | (8'072'996)          | 02.10.20   |
| CAD      | 1'065'000              | USD      | (797'397)            | 02.10.20   |
| CAD      | 275'000                | USD      | (210'501)            | 02.10.20   |
| CAD      | 175'000                | USD      | (131'584)            | 02.10.20   |
| CHF      | 575'000                | EUR      | (533'696)            | 02.10.20   |
| CHF      | 200'000                | EUR      | (186'230)            | 02.10.20   |
| CHF      | 1'650'000              | USD      | (1'818'911)          | 02.10.20   |
| CHF      | 182'873                | USD      | (200'000)            | 02.10.20   |
| CHF      | 204'695                | USD      | (225'000)            | 02.10.20   |
| CHF      | 23'988'166             | USD      | (26'650'000)         | 02.10.20   |
| CHF      | 575'000                | USD      | (633'562)            | 02.10.20   |
| CHF      | 4'337'080              | USD      | (4'700'000)          | 02.10.20   |
| CZK      | 2'850'000              | EUR      | (107'184)            | 02.10.20   |
| CZK      | 11'450'000             | USD      | (511'126)            | 02.10.20   |
| CZK      | 4'700'000              | USD      | (209'133)            | 02.10.20   |
| CZK      | 8'350'000              | USD      | (375'592)            | 02.10.20   |
| DKK      | 1'175'000              | USD      | (186'841)            | 02.10.20   |
| DKK      | 3'075'000              | USD      | (489'545)            | 02.10.20   |
| DKK      | 1'125'000              | USD      | (178'923)            | 02.10.20   |
| EUR      | 1'820'740              | AUD      | (2'948'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 2'433'778              | CAD      | (3'796'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 293'536                | CHF      | (316'000)            | 02.10.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 300'374                | CHF      | (325'000)            | 02.10.20   |
| EUR      | 185'932                | CHF      | (200'000)            | 02.10.20   |
| EUR      | 4'440'430              | CZK      | (116'685'000)        | 02.10.20   |
| EUR      | 4'775'085              | DKK      | (35'554'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 2'318'319              | GBP      | (2'072'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 2'325'772              | HUF      | (827'479'000)        | 02.10.20   |
| EUR      | 912'186                | ILS      | (3'660'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 4'268'135              | JPY      | (540'826'000)        | 02.10.20   |
| EUR      | 153'120                | JPY      | (18'825'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 104'475                | MXN      | (2'675'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 177'695                | MXN      | (4'425'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 3'803'087              | MXN      | (99'899'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 5'744'963              | NOK      | (59'763'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 2'395'737              | NZD      | (4'244'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 3'476'366              | PLN      | (15'275'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 4'338'249              | SEK      | (44'760'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 899'042                | TRY      | (8'004'000)          | 02.10.20   |
| EUR      | 150'000                | USD      | (177'497)            | 02.10.20   |
| EUR      | 1'150'000              | USD      | (1'360'774)          | 02.10.20   |
| EUR      | 612'688                | USD      | (725'000)            | 02.10.20   |
| EUR      | 192'626                | USD      | (225'000)            | 02.10.20   |
| EUR      | 126'766                | USD      | (150'000)            | 02.10.20   |
| EUR      | 12'314'266             | USD      | (14'728'000)         | 02.10.20   |
| EUR      | 175'000                | USD      | (207'343)            | 02.10.20   |
| EUR      | 200'000                | USD      | (234'907)            | 02.10.20   |
| EUR      | 3'350'000              | USD      | (3'969'164)          | 02.10.20   |
| GBP      | 200'000                | USD      | (266'139)            | 02.10.20   |
| GBP      | 175'000                | USD      | (223'719)            | 02.10.20   |
| HUF      | 43'650'000             | USD      | (139'471)            | 02.10.20   |
| HUF      | 49'000'000             | USD      | (162'081)            | 02.10.20   |
| HUF      | 41'750'000             | USD      | (138'203)            | 02.10.20   |
| ILS      | 225'000                | USD      | (66'930)             | 02.10.20   |
| ILS      | 275'000                | USD      | (79'529)             | 02.10.20   |
| JPY      | 16'500'000             | USD      | (155'318)            | 02.10.20   |
| JPY      | 44'525'000             | USD      | (419'626)            | 02.10.20   |
| MXN      | 8'525'000              | USD      | (389'261)            | 02.10.20   |
| MXN      | 4'450'000              | USD      | (201'021)            | 02.10.20   |
| NOK      | 1'300'000              | EUR      | (123'253)            | 02.10.20   |
| NOK      | 6'325'000              | USD      | (709'585)            | 02.10.20   |
| NOK      | 5'175'000              | USD      | (586'727)            | 02.10.20   |
| NOK      | 2'975'000              | USD      | (330'015)            | 02.10.20   |
| NOK      | 3'450'000              | USD      | (365'818)            | 02.10.20   |
| NZD      | 250'000                | USD      | (166'776)            | 02.10.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| NZD      | 375'000                | USD      | (253'247)            | 02.10.20   |
| PLN      | 450'000                | EUR      | (100'885)            | 02.10.20   |
| PLN      | 1'325'000              | USD      | (355'037)            | 02.10.20   |
| PLN      | 625'000                | USD      | (166'277)            | 02.10.20   |
| PLN      | 1'700'000              | USD      | (453'260)            | 02.10.20   |
| SEK      | 1'675'000              | USD      | (191'402)            | 02.10.20   |
| SEK      | 1'625'000              | USD      | (185'086)            | 02.10.20   |
| SEK      | 4'100'000              | USD      | (470'870)            | 02.10.20   |
| TRY      | 1'475'000              | USD      | (196'190)            | 02.10.20   |
| TRY      | 1'880'000              | USD      | (244'019)            | 02.10.20   |
| TRY      | 1'575'000              | USD      | (205'655)            | 02.10.20   |
| TRY      | 20'845'000             | USD      | (2'704'174)          | 02.10.20   |
| USD      | 6'294'866              | AUD      | (8'520'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 509'754                | AUD      | (690'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 8'403'941              | CAD      | (10'960'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 208'942                | CAD      | (275'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 682'500                | CAD      | (890'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 131'026                | CAD      | (175'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 523'888                | CHF      | (475'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 1'010'842              | CHF      | (910'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 632'560                | CHF      | (575'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 325'081                | CHF      | (300'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 464'769                | CHF      | (425'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 15'348'279             | CZK      | (337'200'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 1'250'364              | CZK      | (27'470'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 117'693                | CZK      | (2'625'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 186'486                | CZK      | (4'300'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 267'904                | CZK      | (6'000'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 155'616                | DKK      | (975'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 243'204                | DKK      | (1'550'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 1'344'639              | DKK      | (8'370'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 149'060                | DKK      | (950'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 120'584                | DKK      | (750'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 123'366                | DKK      | (775'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 16'506'056             | DKK      | (102'750'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 575'000                | EUR      | (485'927)            | 02.10.20   |
| USD      | 1'811'309              | EUR      | (1'525'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 1'036'536              | EUR      | (875'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 2'073'235              | EUR      | (1'775'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 642'411                | EUR      | (550'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 118'325                | EUR      | (100'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 10'908'122             | EUR      | (9'120'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 133'887'628            | EUR      | (111'940'000)        | 02.10.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 655'761                | GBP      | (490'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 8'015'740              | GBP      | (5'990'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 134'496                | GBP      | (100'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 127'948                | GBP      | (100'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 655'349                | HUF      | (194'860'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 8'041'109              | HUF      | (2'391'910'000)      | 02.10.20   |
| USD      | 3'152'066              | ILS      | (10'570'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 256'467                | ILS      | (860'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 188'645                | JPY      | (20'025'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 113'481                | JPY      | (12'050'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 245'827                | JPY      | (25'875'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 127'609                | JPY      | (13'375'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 1'201'270              | JPY      | (127'290'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 173'148                | JPY      | (18'225'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 14'748'978             | JPY      | (1'562'520'000)      | 02.10.20   |
| USD      | 1'070'751              | MXN      | (23'520'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 13'143'922             | MXN      | (288'660'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 334'317                | MXN      | (7'125'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 256'489                | MXN      | (5'550'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 248'359                | MXN      | (5'500'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 251'849                | MXN      | (5'300'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 108'823                | MXN      | (2'375'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 196'131                | NOK      | (1'850'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 361'855                | NOK      | (3'275'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 151'249                | NOK      | (1'350'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 166'008                | NOK      | (1'450'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 1'618'352              | NOK      | (14'070'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 19'856'913             | NOK      | (172'720'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 166'454                | NZD      | (250'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 150'160                | NZD      | (225'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 8'277'511              | NZD      | (12'260'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 675'035                | NZD      | (1'000'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 131'501                | NZD      | (200'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 129'314                | PLN      | (475'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 142'282                | PLN      | (550'000)            | 02.10.20   |
| USD      | 12'020'915             | PLN      | (44'170'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 979'731                | PLN      | (3'600'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 351'995                | PLN      | (1'325'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 311'677                | SEK      | (2'725'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 14'998'383             | SEK      | (129'360'000)        | 02.10.20   |
| USD      | 114'270                | SEK      | (1'000'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 203'267                | SEK      | (1'825'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 1'222'011              | SEK      | (10'540'000)         | 02.10.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 3'105'181              | TRY      | (23'120'000)         | 02.10.20   |
| USD      | 252'583                | TRY      | (1'880'000)          | 02.10.20   |
| USD      | 104'295                | TRY      | (775'000)            | 02.10.20   |
| KRW      | 1'692'645'000          | USD      | (1'447'055)          | 07.10.20   |
| KRW      | 5'954'522'000          | USD      | (5'090'001)          | 07.10.20   |
| KRW      | 17'326'250'000         | USD      | (14'810'697)         | 07.10.20   |
| KRW      | 640'925'000            | USD      | (539'647)            | 07.10.20   |
| USD      | 249'285                | KRW      | (291'375'000)        | 07.10.20   |
| USD      | 5'016'135              | KRW      | (5'954'522'000)      | 07.10.20   |
| USD      | 655'969                | KRW      | (766'725'000)        | 07.10.20   |
| USD      | 1'180'658              | KRW      | (1'401'270'000)      | 07.10.20   |
| USD      | 14'487'960             | KRW      | (17'200'450'000)     | 07.10.20   |
| CHF      | 51'602                 | NZD      | (85'000)             | 14.10.20   |
| CHF      | 3'336'363              | USD      | (3'660'000)          | 14.10.20   |
| CZK      | 2'470'000              | CHF      | (98'412)             | 14.10.20   |
| DKK      | 2'500'000              | CHF      | (361'807)            | 14.10.20   |
| EUR      | 1'730'000              | CHF      | (1'863'425)          | 14.10.20   |
| JPY      | 12'153'000             | CHF      | (104'863)            | 14.10.20   |
| NOK      | 3'150'000              | CHF      | (313'587)            | 14.10.20   |
| SEK      | 1'942'000              | CHF      | (201'423)            | 14.10.20   |
| AUD      | 300'000                | EUR      | (180'260)            | 04.11.20   |
| AUD      | 2'716'000              | EUR      | (1'637'508)          | 04.11.20   |
| AUD      | 6'630'000              | USD      | (4'655'745)          | 04.11.20   |
| AUD      | 1'950'000              | USD      | (1'365'616)          | 04.11.20   |
| AUD      | 150'000                | USD      | (106'829)            | 04.11.20   |
| AUD      | 840'000                | USD      | (589'859)            | 04.11.20   |
| CAD      | 400'000                | EUR      | (256'728)            | 04.11.20   |
| CAD      | 3'488'000              | EUR      | (2'246'346)          | 04.11.20   |
| CAD      | 2'500'000              | USD      | (1'870'353)          | 04.11.20   |
| CAD      | 1'080'000              | USD      | (809'966)            | 04.11.20   |
| CAD      | 225'000                | USD      | (170'322)            | 04.11.20   |
| CAD      | 8'515'000              | USD      | (6'387'320)          | 04.11.20   |
| CHF      | 425'000                | EUR      | (394'010)            | 04.11.20   |
| CHF      | 193'000                | EUR      | (180'799)            | 04.11.20   |
| CHF      | 125'000                | EUR      | (116'587)            | 04.11.20   |
| CHF      | 10'998                 | USD      | (12'000)             | 04.11.20   |
| CHF      | 28'883'758             | USD      | (31'470'000)         | 04.11.20   |
| CHF      | 800'000                | USD      | (881'952)            | 04.11.20   |
| CHF      | 530'000                | USD      | (578'368)            | 04.11.20   |
| CHF      | 150'000                | USD      | (163'597)            | 04.11.20   |
| CHF      | 252'133                | USD      | (275'000)            | 04.11.20   |
| CHF      | 1'200'000              | USD      | (1'309'381)          | 04.11.20   |
| CZK      | 3'575'000              | EUR      | (130'567)            | 04.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CZK      | 106'329'000            | EUR      | (3'899'466)          | 04.11.20   |
| CZK      | 9'125'000              | EUR      | (333'309)            | 04.11.20   |
| CZK      | 258'715'000            | USD      | (11'055'734)         | 04.11.20   |
| CZK      | 7'700'000              | USD      | (335'209)            | 04.11.20   |
| CZK      | 77'775'000             | USD      | (3'311'865)          | 04.11.20   |
| CZK      | 3'250'000              | USD      | (140'435)            | 04.11.20   |
| CZK      | 33'110'000             | USD      | (1'414'075)          | 04.11.20   |
| DKK      | 33'487'000             | EUR      | (4'498'108)          | 04.11.20   |
| DKK      | 2'975'000              | EUR      | (399'561)            | 04.11.20   |
| DKK      | 725'000                | USD      | (114'938)            | 04.11.20   |
| DKK      | 24'225'000             | USD      | (3'792'988)          | 04.11.20   |
| DKK      | 10'160'000             | USD      | (1'589'508)          | 04.11.20   |
| DKK      | 81'665'000             | USD      | (12'780'875)         | 04.11.20   |
| DKK      | 975'000                | USD      | (153'996)            | 04.11.20   |
| DKK      | 800'000                | USD      | (127'097)            | 04.11.20   |
| EUR      | 1'841'879              | AUD      | (3'016'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 2'480'505              | CAD      | (3'888'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 256'196                | CHF      | (275'000)            | 04.11.20   |
| EUR      | 231'771                | CHF      | (250'000)            | 04.11.20   |
| EUR      | 202'431                | CHF      | (218'000)            | 04.11.20   |
| EUR      | 4'391'751              | CZK      | (119'029'000)        | 04.11.20   |
| EUR      | 4'897'512              | DKK      | (36'462'000)         | 04.11.20   |
| EUR      | 2'362'683              | GBP      | (2'145'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 2'274'216              | HUF      | (827'295'000)        | 04.11.20   |
| EUR      | 904'871                | ILS      | (3'630'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 4'380'067              | JPY      | (542'172'000)        | 04.11.20   |
| EUR      | 128'980                | MXN      | (3'275'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 3'877'380              | MXN      | (100'872'000)        | 04.11.20   |
| EUR      | 5'548'420              | NOK      | (60'938'000)         | 04.11.20   |
| EUR      | 2'441'267              | NZD      | (4'334'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 105'986                | PLN      | (475'000)            | 04.11.20   |
| EUR      | 3'396'470              | PLN      | (15'405'000)         | 04.11.20   |
| EUR      | 4'358'173              | SEK      | (45'810'000)         | 04.11.20   |
| EUR      | 840'173                | TRY      | (7'663'000)          | 04.11.20   |
| EUR      | 275'000                | USD      | (325'057)            | 04.11.20   |
| EUR      | 88'935'000             | USD      | (103'588'642)        | 04.11.20   |
| EUR      | 26'400'000             | USD      | (30'778'466)         | 04.11.20   |
| EUR      | 169'571                | USD      | (200'000)            | 04.11.20   |
| EUR      | 950'000                | USD      | (1'120'529)          | 04.11.20   |
| EUR      | 12'859'202             | USD      | (15'089'000)         | 04.11.20   |
| EUR      | 11'315'000             | USD      | (13'181'273)         | 04.11.20   |
| EUR      | 350'000                | USD      | (411'410)            | 04.11.20   |
| GBP      | 225'000                | EUR      | (248'798)            | 04.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| GBP      | 1'920'000              | EUR      | (2'132'257)          | 04.11.20   |
| GBP      | 225'000                | USD      | (292'985)            | 04.11.20   |
| GBP      | 4'685'000              | USD      | (6'059'710)          | 04.11.20   |
| GBP      | 150'000                | USD      | (193'589)            | 04.11.20   |
| GBP      | 600'000                | USD      | (776'045)            | 04.11.20   |
| GBP      | 1'325'000              | USD      | (1'708'159)          | 04.11.20   |
| HUF      | 733'220'000            | EUR      | (1'999'675)          | 04.11.20   |
| HUF      | 94'075'000             | EUR      | (255'809)            | 04.11.20   |
| HUF      | 56'250'000             | USD      | (182'272)            | 04.11.20   |
| HUF      | 1'783'250'000          | USD      | (5'665'127)          | 04.11.20   |
| HUF      | 67'000'000             | USD      | (217'705)            | 04.11.20   |
| HUF      | 535'800'000            | USD      | (1'698'563)          | 04.11.20   |
| HUF      | 230'580'000            | USD      | (732'194)            | 04.11.20   |
| ILS      | 959'000                | CHF      | (257'993)            | 04.11.20   |
| ILS      | 3'630'000              | EUR      | (915'400)            | 04.11.20   |
| ILS      | 2'350'000              | USD      | (687'187)            | 04.11.20   |
| ILS      | 8'140'000              | USD      | (2'388'925)          | 04.11.20   |
| ILS      | 1'010'000              | USD      | (296'258)            | 04.11.20   |
| JPY      | 42'625'000             | EUR      | (349'239)            | 04.11.20   |
| JPY      | 11'700'000             | USD      | (110'382)            | 04.11.20   |
| JPY      | 17'525'000             | USD      | (166'481)            | 04.11.20   |
| JPY      | 356'500'000            | USD      | (3'405'504)          | 04.11.20   |
| MXN      | 7'550'000              | EUR      | (303'002)            | 04.11.20   |
| MXN      | 66'075'000             | USD      | (3'089'324)          | 04.11.20   |
| NOK      | 55'938'000             | EUR      | (5'027'563)          | 04.11.20   |
| NOK      | 5'000'000              | EUR      | (447'301)            | 04.11.20   |
| NOK      | 40'700'000             | USD      | (4'245'514)          | 04.11.20   |
| NOK      | 950'000                | USD      | (103'207)            | 04.11.20   |
| NOK      | 1'550'000              | USD      | (166'938)            | 04.11.20   |
| NOK      | 136'310'000            | USD      | (14'275'817)         | 04.11.20   |
| NOK      | 16'980'000             | USD      | (1'777'373)          | 04.11.20   |
| NOK      | 2'075'000              | USD      | (224'098)            | 04.11.20   |
| NZD      | 3'934'000              | EUR      | (2'232'632)          | 04.11.20   |
| NZD      | 400'000                | EUR      | (226'446)            | 04.11.20   |
| NZD      | 1'210'000              | USD      | (799'775)            | 04.11.20   |
| NZD      | 9'625'000              | USD      | (6'362'423)          | 04.11.20   |
| NZD      | 2'725'000              | USD      | (1'797'798)          | 04.11.20   |
| NZD      | 200'000                | USD      | (131'540)            | 04.11.20   |
| PLN      | 600'000                | EUR      | (130'996)            | 04.11.20   |
| PLN      | 1'125'000              | EUR      | (243'214)            | 04.11.20   |
| PLN      | 14'155'000             | EUR      | (3'066'522)          | 04.11.20   |
| PLN      | 1'225'000              | USD      | (317'499)            | 04.11.20   |
| PLN      | 34'425'000             | USD      | (8'691'724)          | 04.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| PLN      | 4'290'000              | USD      | (1'082'337)          | 04.11.20   |
| PLN      | 425'000                | USD      | (111'924)            | 04.11.20   |
| PLN      | 10'475'000             | USD      | (2'640'059)          | 04.11.20   |
| SEK      | 3'225'000              | EUR      | (309'280)            | 04.11.20   |
| SEK      | 42'585'000             | EUR      | (4'107'222)          | 04.11.20   |
| SEK      | 29'850'000             | USD      | (3'337'397)          | 04.11.20   |
| SEK      | 12'760'000             | USD      | (1'433'426)          | 04.11.20   |
| SEK      | 1'775'000              | USD      | (199'842)            | 04.11.20   |
| SEK      | 103'980'000            | USD      | (11'683'015)         | 04.11.20   |
| TRY      | 1'250'000              | EUR      | (129'173)            | 04.11.20   |
| TRY      | 6'413'000              | EUR      | (656'396)            | 04.11.20   |
| TRY      | 15'410'000             | USD      | (1'837'357)          | 04.11.20   |
| TRY      | 2'140'000              | USD      | (255'125)            | 04.11.20   |
| TRY      | 5'050'000              | USD      | (608'471)            | 04.11.20   |
| TRY      | 1'700'000              | USD      | (205'026)            | 04.11.20   |
| USD      | 602'115                | AUD      | (840'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 6'255'684              | AUD      | (8'730'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 808'705                | CAD      | (1'080'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 8'414'382              | CAD      | (11'240'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 686'491                | CHF      | (630'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 150'000                | CHF      | (136'070)            | 04.11.20   |
| USD      | 137'422                | CHF      | (125'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 247'689                | CHF      | (225'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 31'595'000             | CHF      | (28'956'012)         | 04.11.20   |
| USD      | 626'866                | CHF      | (575'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 765'462                | CHF      | (700'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 468'994                | CHF      | (425'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 14'874'901             | CZK      | (343'540'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 170'431                | CZK      | (3'900'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 1'433'845              | CZK      | (33'110'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 282'289                | DKK      | (1'775'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 1'601'680              | DKK      | (10'160'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 186'617                | DKK      | (1'175'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 16'618'336             | DKK      | (105'440'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 116'579                | EUR      | (100'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 710'170                | EUR      | (600'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 13'614'000             | EUR      | (11'688'074)         | 04.11.20   |
| USD      | 205'967                | EUR      | (175'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 118'162                | EUR      | (100'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 206'850                | EUR      | (175'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 264'452                | EUR      | (225'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 12'957'155             | EUR      | (11'040'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 1'536'615              | EUR      | (1'300'000)          | 04.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 350'000                | EUR      | (297'375)            | 04.11.20   |
| USD      | 1'125'000              | EUR      | (964'813)            | 04.11.20   |
| USD      | 125'000                | EUR      | (105'791)            | 04.11.20   |
| USD      | 75'000                 | EUR      | (63'451)             | 04.11.20   |
| USD      | 134'363'091            | EUR      | (114'510'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 8'026'716              | GBP      | (6'210'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 226'868                | GBP      | (175'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 775'785                | GBP      | (600'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 7'717'932              | HUF      | (2'392'400'000)      | 04.11.20   |
| USD      | 163'559                | HUF      | (49'900'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 744'248                | HUF      | (230'580'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 295'254                | ILS      | (1'010'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 3'066'600              | ILS      | (10'490'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 14'859'665             | JPY      | (1'567'320'000)      | 04.11.20   |
| USD      | 1'432'055              | JPY      | (151'060'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 103'528                | JPY      | (10'800'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 100'424                | JPY      | (10'600'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 170'419                | JPY      | (18'000'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 242'250                | MXN      | (5'225'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 1'268'801              | MXN      | (28'120'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 13'157'836             | MXN      | (291'710'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 177'518                | MXN      | (3'750'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 121'217                | MXN      | (2'575'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 191'376                | NOK      | (1'750'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 1'814'548              | NOK      | (16'980'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 215'670                | NOK      | (1'975'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 18'811'692             | NOK      | (176'160'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 181'907                | NOK      | (1'700'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 799'823                | NZD      | (1'210'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 8'295'048              | NZD      | (12'550'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 183'852                | PLN      | (700'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 1'110'037              | PLN      | (4'290'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 11'526'070             | PLN      | (44'550'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 209'942                | PLN      | (825'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 125'713                | PLN      | (475'000)            | 04.11.20   |
| USD      | 1'426'147              | SEK      | (12'760'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 233'206                | SEK      | (2'050'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 14'785'486             | SEK      | (132'380'000)        | 04.11.20   |
| USD      | 134'293                | SEK      | (1'175'000)          | 04.11.20   |
| USD      | 2'849'153              | TRY      | (22'160'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 275'299                | TRY      | (2'140'000)          | 04.11.20   |
| KRW      | 13'906'530'000         | USD      | (12'274'286)         | 05.11.20   |
| KRW      | 3'476'600'000          | USD      | (3'065'896)          | 05.11.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| KRW      | 5'716'854'000          | USD      | (5'045'719)          | 05.11.20   |
| KRW      | 299'250'000            | USD      | (263'885)            | 05.11.20   |
| KRW      | 1'675'420'000          | USD      | (1'478'733)          | 05.11.20   |
| USD      | 5'142'220              | KRW      | (6'016'104'000)      | 05.11.20   |
| USD      | 14'858'101             | KRW      | (17'383'130'000)     | 05.11.20   |
| USD      | 1'432'212              | KRW      | (1'675'420'000)      | 05.11.20   |
| CHF      | 140'003                | ILS      | (516'000)            | 17.11.20   |
| CHF      | 66'942                 | ILS      | (247'000)            | 18.11.20   |
| AUD      | 200'000                | EUR      | (122'960)            | 02.12.20   |
| AUD      | 175'000                | EUR      | (108'183)            | 02.12.20   |
| AUD      | 350'000                | USD      | (254'253)            | 02.12.20   |
| AUD      | 175'000                | USD      | (127'101)            | 02.12.20   |
| AUD      | 325'000                | USD      | (235'619)            | 02.12.20   |
| CAD      | 200'000                | EUR      | (129'207)            | 02.12.20   |
| CAD      | 225'000                | USD      | (171'029)            | 02.12.20   |
| CAD      | 175'000                | USD      | (133'431)            | 02.12.20   |
| CAD      | 8'170'000              | USD      | (6'297'486)          | 02.12.20   |
| CAD      | 150'000                | USD      | (114'757)            | 02.12.20   |
| CAD      | 1'110'000              | USD      | (855'654)            | 02.12.20   |
| CHF      | 300'000                | EUR      | (277'842)            | 02.12.20   |
| CHF      | 725'000                | EUR      | (678'836)            | 02.12.20   |
| CHF      | 725'000                | USD      | (797'541)            | 02.12.20   |
| CHF      | 29'220'782             | USD      | (31'910'000)         | 02.12.20   |
| CHF      | 1'775'000              | USD      | (1'974'823)          | 02.12.20   |
| CZK      | 3'000'000              | EUR      | (113'485)            | 02.12.20   |
| CZK      | 2'725'000              | USD      | (122'822)            | 02.12.20   |
| CZK      | 4'300'000              | USD      | (191'841)            | 02.12.20   |
| CZK      | 5'750'000              | USD      | (257'216)            | 02.12.20   |
| DKK      | 800'000                | EUR      | (107'440)            | 02.12.20   |
| DKK      | 775'000                | EUR      | (104'080)            | 02.12.20   |
| DKK      | 2'250'000              | USD      | (357'467)            | 02.12.20   |
| DKK      | 1'450'000              | USD      | (230'623)            | 02.12.20   |
| DKK      | 1'325'000              | USD      | (210'251)            | 02.12.20   |
| DKK      | 800'000                | USD      | (126'110)            | 02.12.20   |
| EUR      | 2'657'569              | AUD      | (4'410'000)          | 02.12.20   |
| EUR      | 107'101                | AUD      | (175'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 2'292'125              | CAD      | (3'561'000)          | 02.12.20   |
| EUR      | 208'317                | CHF      | (225'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 637'133                | CHF      | (680'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 163'524                | CHF      | (175'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 2'838'555              | CZK      | (77'440'000)         | 02.12.20   |
| EUR      | 3'198'801              | DKK      | (23'814'000)         | 02.12.20   |
| EUR      | 110'612                | GBP      | (100'000)            | 02.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 3'383'429              | GBP      | (3'048'000)          | 02.12.20   |
| EUR      | 896'395                | ILS      | (3'556'000)          | 02.12.20   |
| EUR      | 7'640'528              | JPY      | (930'614'000)        | 02.12.20   |
| EUR      | 3'254'745              | NOK      | (36'242'000)         | 02.12.20   |
| EUR      | 2'074'749              | NZD      | (3'658'000)          | 02.12.20   |
| EUR      | 3'222'687              | SEK      | (33'425'000)         | 02.12.20   |
| EUR      | 525'000                | USD      | (616'238)            | 02.12.20   |
| EUR      | 400'000                | USD      | (470'531)            | 02.12.20   |
| EUR      | 125'000                | USD      | (148'027)            | 02.12.20   |
| EUR      | 210'420                | USD      | (250'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 150'000                | USD      | (177'448)            | 02.12.20   |
| EUR      | 2'075'000              | USD      | (2'451'790)          | 02.12.20   |
| EUR      | 84'190                 | USD      | (100'000)            | 02.12.20   |
| EUR      | 23'812'997             | USD      | (27'754'000)         | 02.12.20   |
| EUR      | 825'000                | USD      | (976'986)            | 02.12.20   |
| EUR      | 1'900'000              | USD      | (2'247'677)          | 02.12.20   |
| EUR      | 1'200'000              | USD      | (1'411'592)          | 02.12.20   |
| GBP      | 125'000                | EUR      | (139'016)            | 02.12.20   |
| GBP      | 100'000                | EUR      | (111'441)            | 02.12.20   |
| GBP      | 100'000                | USD      | (131'998)            | 02.12.20   |
| GBP      | 225'000                | USD      | (295'651)            | 02.12.20   |
| GBP      | 200'000                | USD      | (263'383)            | 02.12.20   |
| ILS      | 225'000                | USD      | (66'812)             | 02.12.20   |
| ILS      | 175'000                | USD      | (51'859)             | 02.12.20   |
| ILS      | 175'000                | USD      | (51'944)             | 02.12.20   |
| JPY      | 21'025'000             | EUR      | (169'890)            | 02.12.20   |
| JPY      | 26'150'000             | EUR      | (210'576)            | 02.12.20   |
| JPY      | 17'025'000             | EUR      | (138'750)            | 02.12.20   |
| JPY      | 12'550'000             | USD      | (119'964)            | 02.12.20   |
| JPY      | 33'525'000             | USD      | (320'701)            | 02.12.20   |
| JPY      | 18'525'000             | USD      | (177'162)            | 02.12.20   |
| JPY      | 61'100'000             | USD      | (584'049)            | 02.12.20   |
| JPY      | 36'550'000             | USD      | (346'108)            | 02.12.20   |
| JPY      | 64'600'000             | USD      | (614'649)            | 02.12.20   |
| NOK      | 1'300'000              | EUR      | (119'426)            | 02.12.20   |
| NOK      | 1'575'000              | EUR      | (145'423)            | 02.12.20   |
| NOK      | 2'650'000              | USD      | (289'453)            | 02.12.20   |
| NOK      | 1'250'000              | USD      | (138'041)            | 02.12.20   |
| NOK      | 3'900'000              | USD      | (425'674)            | 02.12.20   |
| NOK      | 1'925'000              | USD      | (211'459)            | 02.12.20   |
| NZD      | 175'000                | EUR      | (101'929)            | 02.12.20   |
| NZD      | 350'000                | USD      | (239'316)            | 02.12.20   |
| NZD      | 175'000                | USD      | (121'321)            | 02.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| SEK      | 1'100'000              | EUR      | (106'950)            | 02.12.20   |
| SEK      | 1'375'000              | USD      | (159'693)            | 02.12.20   |
| SEK      | 2'100'000              | USD      | (241'495)            | 02.12.20   |
| SEK      | 950'000                | USD      | (107'565)            | 02.12.20   |
| SEK      | 1'650'000              | USD      | (191'281)            | 02.12.20   |
| USD      | 309'044                | AUD      | (425'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 962'166                | AUD      | (1'370'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 7'578'054              | AUD      | (10'790'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 6'541'606              | CAD      | (8'720'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 832'530                | CAD      | (1'110'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 375'000                | CHF      | (341'992)            | 02.12.20   |
| USD      | 150'000                | CHF      | (137'697)            | 02.12.20   |
| USD      | 466'154                | CHF      | (425'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 1'823'893              | CHF      | (1'670'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 525'000                | CHF      | (479'213)            | 02.12.20   |
| USD      | 630'494                | CHF      | (575'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 1'026'778              | CZK      | (24'040'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 8'100'947              | CZK      | (189'550'000)        | 02.12.20   |
| USD      | 175'088                | CZK      | (3'925'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 1'159'990              | DKK      | (7'410'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 318'809                | DKK      | (2'000'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 9'145'437              | DKK      | (58'400'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 326'730                | EUR      | (275'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 500'000                | EUR      | (425'061)            | 02.12.20   |
| USD      | 500'000                | EUR      | (423'169)            | 02.12.20   |
| USD      | 375'000                | EUR      | (317'002)            | 02.12.20   |
| USD      | 356'332                | EUR      | (300'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 11'877'984             | EUR      | (10'190'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 575'000                | EUR      | (485'555)            | 02.12.20   |
| USD      | 93'669'547             | EUR      | (80'370'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 150'000                | EUR      | (127'790)            | 02.12.20   |
| USD      | 1'099'002              | EUR      | (925'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 295'689                | GBP      | (225'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 1'228'944              | GBP      | (950'000)            | 02.12.20   |
| USD      | 9'650'592              | GBP      | (7'460'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 2'556'757              | ILS      | (8'710'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 325'668                | ILS      | (1'110'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 2'768'173              | JPY      | (289'290'000)        | 02.12.20   |
| USD      | 193'872                | JPY      | (20'025'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 21'830'733             | JPY      | (2'280'870'000)      | 02.12.20   |
| USD      | 1'173'196              | NOK      | (11'210'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 136'333                | NOK      | (1'275'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 9'256'532              | NOK      | (88'400'000)         | 02.12.20   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 753'521                | NZD      | (1'140'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 5'916'335              | NZD      | (8'950'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 147'540                | SEK      | (1'275'000)          | 02.12.20   |
| USD      | 1'164'160              | SEK      | (10'360'000)         | 02.12.20   |
| USD      | 9'177'892              | SEK      | (81'660'000)         | 02.12.20   |
| KRW      | 764'225'000            | USD      | (688'738)            | 03.12.20   |
| USD      | 4'270'840              | KRW      | (4'839'567'000)      | 03.12.20   |
| USD      | 10'467'313             | KRW      | (11'860'880'000)     | 03.12.20   |
| USD      | 1'327'574              | KRW      | (1'504'360'000)      | 03.12.20   |
| AUD      | 325'000                | USD      | (245'940)            | 08.01.21   |
| AUD      | 200'000                | USD      | (150'804)            | 08.01.21   |
| CAD      | 250'000                | USD      | (195'970)            | 08.01.21   |
| CAD      | 905'000                | USD      | (712'521)            | 08.01.21   |
| CAD      | 8'050'000              | USD      | (6'338'293)          | 08.01.21   |
| CAD      | 175'000                | USD      | (137'047)            | 08.01.21   |
| CHF      | 125'000                | EUR      | (115'100)            | 08.01.21   |
| CHF      | 250'000                | EUR      | (232'062)            | 08.01.21   |
| CHF      | 575'000                | USD      | (647'674)            | 08.01.21   |
| CHF      | 28'744'643             | USD      | (31'800'000)         | 08.01.21   |
| CHF      | 275'000                | USD      | (310'213)            | 08.01.21   |
| CHF      | 300'000                | USD      | (339'799)            | 08.01.21   |
| CHF      | 125'000                | USD      | (141'383)            | 08.01.21   |
| CHF      | 111'078                | USD      | (125'000)            | 08.01.21   |
| CHF      | 225'000                | USD      | (250'147)            | 08.01.21   |
| CZK      | 3'700'000              | USD      | (170'726)            | 08.01.21   |
| CZK      | 5'675'000              | USD      | (264'368)            | 08.01.21   |
| DKK      | 825'000                | USD      | (135'232)            | 08.01.21   |
| DKK      | 1'075'000              | USD      | (175'367)            | 08.01.21   |
| EUR      | 2'573'486              | AUD      | (4'185'000)          | 08.01.21   |
| EUR      | 2'183'790              | CAD      | (3'392'000)          | 08.01.21   |
| EUR      | 115'052                | CHF      | (125'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 103'450                | CHF      | (112'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 209'098                | CHF      | (225'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 115'457                | CHF      | (125'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 2'748'979              | CZK      | (72'241'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 3'008'249              | DKK      | (22'390'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 3'327'750              | GBP      | (2'986'000)          | 08.01.21   |
| EUR      | 192'091                | GBP      | (175'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 839'572                | ILS      | (3'321'000)          | 08.01.21   |
| EUR      | 223'426                | JPY      | (28'200'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 7'101'202              | JPY      | (885'953'000)        | 08.01.21   |
| EUR      | 3'012'446              | NOK      | (31'967'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 2'017'291              | NZD      | (3'441'000)          | 08.01.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 3'091'659              | SEK      | (31'658'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 107'794                | SEK      | (1'100'000)          | 08.01.21   |
| EUR      | 1'575'000              | USD      | (1'911'289)          | 08.01.21   |
| EUR      | 2'100'000              | USD      | (2'561'862)          | 08.01.21   |
| EUR      | 700'000                | USD      | (858'059)            | 08.01.21   |
| EUR      | 22'388'690             | USD      | (26'810'000)         | 08.01.21   |
| EUR      | 150'000                | USD      | (183'369)            | 08.01.21   |
| EUR      | 204'932                | USD      | (250'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 700'443                | USD      | (850'000)            | 08.01.21   |
| EUR      | 125'000                | USD      | (152'804)            | 08.01.21   |
| EUR      | 475'000                | USD      | (576'864)            | 08.01.21   |
| EUR      | 144'098                | USD      | (175'000)            | 08.01.21   |
| GBP      | 100'000                | EUR      | (110'317)            | 08.01.21   |
| GBP      | 150'000                | USD      | (199'829)            | 08.01.21   |
| GBP      | 250'000                | USD      | (337'460)            | 08.01.21   |
| ILS      | 175'000                | USD      | (53'859)             | 08.01.21   |
| JPY      | 16'100'000             | EUR      | (127'247)            | 08.01.21   |
| JPY      | 13'550'000             | EUR      | (107'184)            | 08.01.21   |
| JPY      | 13'625'000             | EUR      | (107'292)            | 08.01.21   |
| JPY      | 46'175'000             | USD      | (444'151)            | 08.01.21   |
| JPY      | 14'075'000             | USD      | (136'106)            | 08.01.21   |
| JPY      | 56'650'000             | USD      | (547'709)            | 08.01.21   |
| JPY      | 16'800'000             | USD      | (161'032)            | 08.01.21   |
| JPY      | 27'000'000             | USD      | (261'526)            | 08.01.21   |
| NOK      | 1'675'000              | USD      | (191'577)            | 08.01.21   |
| NOK      | 975'000                | USD      | (111'377)            | 08.01.21   |
| NZD      | 175'000                | USD      | (124'035)            | 08.01.21   |
| NZD      | 300'000                | USD      | (212'433)            | 08.01.21   |
| SEK      | 1'800'000              | USD      | (215'351)            | 08.01.21   |
| SEK      | 1'450'000              | USD      | (172'470)            | 08.01.21   |
| USD      | 979'493                | AUD      | (1'330'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 7'406'876              | AUD      | (10'060'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 188'506                | AUD      | (250'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 832'784                | CAD      | (1'080'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 115'778                | CAD      | (150'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 6'283'993              | CAD      | (8'150'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 100'000                | CHF      | (88'338)             | 08.01.21   |
| USD      | 150'000                | CHF      | (132'445)            | 08.01.21   |
| USD      | 452'651                | CHF      | (400'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 168'762                | CHF      | (150'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 169'276                | CHF      | (150'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 400'000                | CHF      | (355'857)            | 08.01.21   |
| USD      | 5'000'000              | CHF      | (4'439'490)          | 08.01.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 535'184                | CHF      | (475'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 298'676                | CHF      | (270'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 590'685                | CHF      | (525'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 1'045'525              | CZK      | (22'940'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 131'017                | CZK      | (2'850'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 157'261                | CZK      | (3'375'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 7'912'356              | CZK      | (173'660'000)        | 08.01.21   |
| USD      | 1'144'264              | DKK      | (7'110'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 126'283                | DKK      | (775'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 8'659'678              | DKK      | (53'820'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 350'000                | EUR      | (289'417)            | 08.01.21   |
| USD      | 151'949                | EUR      | (125'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 375'000                | EUR      | (306'756)            | 08.01.21   |
| USD      | 215'203                | EUR      | (175'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 300'000                | EUR      | (245'898)            | 08.01.21   |
| USD      | 125'000                | EUR      | (101'977)            | 08.01.21   |
| USD      | 275'000                | EUR      | (226'741)            | 08.01.21   |
| USD      | 1'212'839              | EUR      | (1'000'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 997'937                | EUR      | (825'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 301'179                | EUR      | (250'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 11'893'355             | EUR      | (9'930'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 1'036'733              | EUR      | (850'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 90'036'754             | EUR      | (75'190'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 250'000                | EUR      | (203'296)            | 08.01.21   |
| USD      | 576'421                | EUR      | (475'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 375'000                | EUR      | (308'491)            | 08.01.21   |
| USD      | 1'267'607              | GBP      | (950'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 9'585'754              | GBP      | (7'180'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 134'038                | GBP      | (100'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 169'134                | GBP      | (125'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 54'428                 | ILS      | (175'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 317'810                | ILS      | (1'050'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 61'492                 | ILS      | (200'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 2'415'335              | ILS      | (7'980'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 250'676                | JPY      | (25'950'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 152'226                | JPY      | (15'850'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 2'699'823              | JPY      | (281'290'000)        | 08.01.21   |
| USD      | 20'442'951             | JPY      | (2'129'810'000)      | 08.01.21   |
| USD      | 199'728                | JPY      | (20'775'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 111'287                | NOK      | (975'000)            | 08.01.21   |
| USD      | 8'669'683              | NOK      | (76'830'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 1'144'972              | NOK      | (10'150'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 106'316                | NZD      | (150'000)            | 08.01.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 765'175                | NZD      | (1'090'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 5'805'333              | NZD      | (8'270'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 257'018                | SEK      | (2'175'000)          | 08.01.21   |
| USD      | 8'899'870              | SEK      | (76'110'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 1'175'937              | SEK      | (10'050'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 9'919'799              | KRW      | (10'978'330'000)     | 11.01.21   |
| USD      | 1'310'155              | KRW      | (1'449'960'000)      | 11.01.21   |
| USD      | 4'125'462              | KRW      | (4'565'686'000)      | 11.01.21   |
| AUD      | 150'000                | USD      | (115'048)            | 02.02.21   |
| AUD      | 200'000                | USD      | (153'744)            | 02.02.21   |
| AUD      | 150'000                | USD      | (115'587)            | 02.02.21   |
| CAD      | 175'000                | EUR      | (113'298)            | 02.02.21   |
| CAD      | 275'000                | USD      | (215'259)            | 02.02.21   |
| CAD      | 7'415'000              | USD      | (5'803'100)          | 02.02.21   |
| CAD      | 890'000                | USD      | (696'796)            | 02.02.21   |
| CAD      | 150'000                | USD      | (117'587)            | 02.02.21   |
| CHF      | 125'000                | EUR      | (116'248)            | 02.02.21   |
| CHF      | 250'000                | USD      | (281'413)            | 02.02.21   |
| CHF      | 244'327                | USD      | (275'000)            | 02.02.21   |
| CHF      | 23'805'456             | USD      | (27'030'000)         | 02.02.21   |
| CHF      | 325'000                | USD      | (365'090)            | 02.02.21   |
| CHF      | 125'000                | USD      | (140'289)            | 02.02.21   |
| CZK      | 2'900'000              | USD      | (134'912)            | 02.02.21   |
| CZK      | 4'850'000              | USD      | (225'103)            | 02.02.21   |
| DKK      | 850'000                | EUR      | (114'261)            | 02.02.21   |
| DKK      | 750'000                | USD      | (122'265)            | 02.02.21   |
| DKK      | 1'725'000              | USD      | (280'429)            | 02.02.21   |
| DKK      | 725'000                | USD      | (117'721)            | 02.02.21   |
| EUR      | 2'634'670              | AUD      | (4'165'000)          | 02.02.21   |
| EUR      | 2'165'893              | CAD      | (3'380'000)          | 02.02.21   |
| EUR      | 66'546                 | CHF      | (72'000)             | 02.02.21   |
| EUR      | 116'118                | CHF      | (125'000)            | 02.02.21   |
| EUR      | 2'775'635              | CZK      | (72'715'000)         | 02.02.21   |
| EUR      | 3'034'895              | DKK      | (22'580'000)         | 02.02.21   |
| EUR      | 3'349'326              | GBP      | (3'036'000)          | 02.02.21   |
| EUR      | 857'230                | ILS      | (3'353'000)          | 02.02.21   |
| EUR      | 7'041'880              | JPY      | (894'368'000)        | 02.02.21   |
| EUR      | 3'084'509              | NOK      | (32'000'000)         | 02.02.21   |
| EUR      | 2'011'645              | NZD      | (3'401'000)          | 02.02.21   |
| EUR      | 3'161'019              | SEK      | (31'852'000)         | 02.02.21   |
| EUR      | 275'000                | USD      | (334'193)            | 02.02.21   |
| EUR      | 225'000                | USD      | (272'128)            | 02.02.21   |
| EUR      | 425'000                | USD      | (513'892)            | 02.02.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 950'000                | USD      | (1'151'730)          | 02.02.21   |
| EUR      | 375'000                | USD      | (456'233)            | 02.02.21   |
| EUR      | 250'000                | USD      | (303'882)            | 02.02.21   |
| EUR      | 125'000                | USD      | (151'941)            | 02.02.21   |
| EUR      | 164'969                | USD      | (200'000)            | 02.02.21   |
| EUR      | 143'815                | USD      | (175'000)            | 02.02.21   |
| EUR      | 267'862                | USD      | (325'000)            | 02.02.21   |
| EUR      | 1'950'000              | USD      | (2'357'860)          | 02.02.21   |
| EUR      | 21'749'798             | USD      | (26'727'000)         | 02.02.21   |
| EUR      | 200'000                | USD      | (241'589)            | 02.02.21   |
| EUR      | 150'000                | USD      | (182'618)            | 02.02.21   |
| GBP      | 100'000                | EUR      | (112'408)            | 02.02.21   |
| GBP      | 125'000                | USD      | (171'301)            | 02.02.21   |
| GBP      | 75'000                 | USD      | (101'172)            | 02.02.21   |
| GBP      | 75'000                 | USD      | (101'835)            | 02.02.21   |
| ILS      | 250'000                | USD      | (76'579)             | 02.02.21   |
| ILS      | 225'000                | USD      | (69'659)             | 02.02.21   |
| JPY      | 19'275'000             | EUR      | (152'057)            | 02.02.21   |
| JPY      | 13'325'000             | EUR      | (105'369)            | 02.02.21   |
| JPY      | 45'550'000             | USD      | (437'606)            | 02.02.21   |
| JPY      | 29'350'000             | USD      | (281'436)            | 02.02.21   |
| JPY      | 22'875'000             | USD      | (220'419)            | 02.02.21   |
| JPY      | 10'450'000             | USD      | (100'558)            | 02.02.21   |
| JPY      | 29'825'000             | USD      | (285'924)            | 02.02.21   |
| NOK      | 1'125'000              | EUR      | (108'460)            | 02.02.21   |
| NOK      | 3'275'000              | USD      | (379'391)            | 02.02.21   |
| NOK      | 1'575'000              | USD      | (182'709)            | 02.02.21   |
| NZD      | 150'000                | USD      | (106'712)            | 02.02.21   |
| NZD      | 175'000                | USD      | (125'679)            | 02.02.21   |
| SEK      | 1'050'000              | EUR      | (103'568)            | 02.02.21   |
| SEK      | 1'325'000              | USD      | (158'857)            | 02.02.21   |
| SEK      | 1'150'000              | USD      | (137'099)            | 02.02.21   |
| SEK      | 1'900'000              | USD      | (227'167)            | 02.02.21   |
| USD      | 847'160                | AUD      | (1'090'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 7'501'215              | AUD      | (9'650'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 6'173'462              | CAD      | (7'840'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 700'770                | CAD      | (890'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 625'000                | CHF      | (555'881)            | 02.02.21   |
| USD      | 281'086                | CHF      | (250'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 193'073                | CHF      | (170'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 477'542                | CHF      | (425'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 200'000                | CHF      | (178'217)            | 02.02.21   |
| USD      | 7'906'407              | CZK      | (168'440'000)        | 02.02.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 896'766                | CZK      | (19'100'000)         | 02.02.21   |
| USD      | 980'910                | DKK      | (5'940'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 8'647'204              | DKK      | (52'350'000)         | 02.02.21   |
| USD      | 750'000                | EUR      | (616'985)            | 02.02.21   |
| USD      | 475'000                | EUR      | (392'814)            | 02.02.21   |
| USD      | 151'661                | EUR      | (125'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 275'000                | EUR      | (225'887)            | 02.02.21   |
| USD      | 10'197'828             | EUR      | (8'300'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 175'000                | EUR      | (143'846)            | 02.02.21   |
| USD      | 89'951'308             | EUR      | (73'200'000)         | 02.02.21   |
| USD      | 101'858                | GBP      | (75'000)             | 02.02.21   |
| USD      | 1'084'230              | GBP      | (800'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 9'557'027              | GBP      | (7'050'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 276'766                | ILS      | (880'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 2'446'569              | ILS      | (7'780'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 292'718                | JPY      | (30'400'000)         | 02.02.21   |
| USD      | 20'069'302             | JPY      | (2'074'180'000)      | 02.02.21   |
| USD      | 2'274'907              | JPY      | (235'150'000)        | 02.02.21   |
| USD      | 8'792'106              | NOK      | (74'210'000)         | 02.02.21   |
| USD      | 996'296                | NOK      | (8'410'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 646'677                | NZD      | (890'000)            | 02.02.21   |
| USD      | 5'734'633              | NZD      | (7'890'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 1'020'481              | SEK      | (8'370'000)          | 02.02.21   |
| USD      | 9'001'575              | SEK      | (73'820'000)         | 02.02.21   |
| KRW      | 280'950'000            | USD      | (253'687)            | 03.02.21   |
| KRW      | 649'875'000            | USD      | (586'812)            | 03.02.21   |
| USD      | 9'680'808              | KRW      | (10'510'550'000)     | 03.02.21   |
| USD      | 4'173'330              | KRW      | (4'531'387'000)      | 03.02.21   |
| USD      | 1'097'443              | KRW      | (1'191'600'000)      | 03.02.21   |
| CHF      | 22'883'977             | USD      | (25'740'000)         | 02.03.21   |
| EUR      | 2'529'093              | AUD      | (4'006'000)          | 02.03.21   |
| EUR      | 2'087'711              | CAD      | (3'241'000)          | 02.03.21   |
| EUR      | 63'870                 | CHF      | (69'000)             | 02.03.21   |
| EUR      | 2'679'524              | CZK      | (69'682'000)         | 02.03.21   |
| EUR      | 2'917'603              | DKK      | (21'701'000)         | 02.03.21   |
| EUR      | 3'227'374              | GBP      | (2'858'000)          | 02.03.21   |
| EUR      | 823'386                | ILS      | (3'274'000)          | 02.03.21   |
| EUR      | 6'757'938              | JPY      | (859'457'000)        | 02.03.21   |
| EUR      | 2'970'187              | NOK      | (30'879'000)         | 02.03.21   |
| EUR      | 1'938'238              | NZD      | (3'270'000)          | 02.03.21   |
| EUR      | 3'042'761              | SEK      | (30'824'000)         | 02.03.21   |
| EUR      | 20'768'065             | USD      | (25'233'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 813'482                | AUD      | (1'060'000)          | 02.03.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 7'119'001              | AUD      | (9'280'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 5'877'896              | CAD      | (7'510'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 673'359                | CAD      | (860'000)            | 02.03.21   |
| USD      | 179'939                | CHF      | (160'000)            | 02.03.21   |
| USD      | 7'539'776              | CZK      | (161'430'000)        | 02.03.21   |
| USD      | 863'779                | CZK      | (18'480'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 941'109                | DKK      | (5'760'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 8'214'433              | DKK      | (50'290'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 9'782'307              | EUR      | (8'050'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 85'466'111             | EUR      | (70'340'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 9'083'011              | GBP      | (6'620'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 1'043'181              | GBP      | (760'000)            | 02.03.21   |
| USD      | 265'987                | ILS      | (870'000)            | 02.03.21   |
| USD      | 2'310'033              | ILS      | (7'570'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 2'178'663              | JPY      | (228'020'000)        | 02.03.21   |
| USD      | 19'037'140             | JPY      | (1'992'250'000)      | 02.03.21   |
| USD      | 956'026                | NOK      | (8'180'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 8'361'097              | NOK      | (71'500'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 626'697                | NZD      | (870'000)            | 02.03.21   |
| USD      | 5'458'661              | NZD      | (7'580'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 8'569'295              | SEK      | (71'440'000)         | 02.03.21   |
| USD      | 981'258                | SEK      | (8'180'000)          | 02.03.21   |
| USD      | 1'046'550              | KRW      | (1'169'150'000)      | 04.03.21   |
| USD      | 9'139'880              | KRW      | (10'215'160'000)     | 04.03.21   |
| USD      | 3'943'695              | KRW      | (4'407'659'000)      | 04.03.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits   |                       |                       |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   | 16'417'680.52         | 40'857'583.57         |
| - à terme   Zeitguthaben   time   | 32'000'000.00         | 32'000'000.00         |
| Instruments du marché monétaire   Geldmarktinstrumente   Money market instruments   | 37'823'170.67         | 67'114'911.31         |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities  |                       |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 381'387'178.45        | 421'894'623.21        |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | (1'081'659.15)        | 1'294'257.27          |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 7'941'514.65          | 14'955'623.61         |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>474'487'885.14</b> | <b>578'116'998.97</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | 0.00                  | (1'250'001.45)        |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (1'409'110.45)        | (35'938'946.83)       |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>473'078'774.69</b> | <b>540'928'050.69</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 3'368'965.44517          | 1'780'411.94120          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'006'829.88425          | 3'419'091.03790          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'470'515.96241)        | (1'830'537.53393)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>2'905'279.36701</b>   | <b>3'368'965.44517</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>92.05</b>             | <b>92.34</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 689'120.46778            | 420'085.28746            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 425'317.10734            | 602'539.51381            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (327'032.63913)          | (333'504.33349)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>787'404.93599</b>     | <b>689'120.46778</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>92.14</b>             | <b>92.41</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 194'066.71021            | 95'776.24649             |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 71'656.41218             | 383'567.93610            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (90'009.24045)           | (285'277.47238)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>175'713.88194</b>     | <b>194'066.71021</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>92.05</b>             | <b>92.31</b>             |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 569'358.01515            | 881'800.00000            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 560.00000                | 870'432.01515            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (330'918.01515)          | (1'182'874.00000)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>239'000.00000</b>     | <b>569'358.01515</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>93.34</b>             | <b>93.65</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 1'007'028.76943          | 1'362'208.39822          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 168'799.51892            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | 0.00000                  | (523'979.14771)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>1'007'028.76943</b>   | <b>1'007'028.76943</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>93.95</b>             | <b>94.27</b>             |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|---------------------|-----------------------|
|   | CHF                 | CHF                   |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                     |                       |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 2'022.92            | 5'774.92              |
| Produits des instruments du marché monétaire   Erträge aus Geldmarktinstrumente   Income from money market instruments  | 26'176.87           | 194'995.12            |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                     |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 2'381'620.56        | 4'132'935.62          |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | 324'906.81          | 1'734'447.79          |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>2'734'727.16</b> | <b>6'068'153.45</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                     |                       |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 431.47              | 2'007.34              |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 207'461.93          | 456'712.38            |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                     |                       |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee   | 118'246.87          | 234'658.75            |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee   | 3'770.76            | 7'521.39              |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 175'710.87          | 333'925.54            |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 769.23              | 0.00                  |
| 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  | 393'165.95          | 1'403'348.03          |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>899'557.08</b>   | <b>2'438'173.43</b>   |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>  | <b>1'835'170.08</b> | <b>3'629'980.02</b>   |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses  | (1'098'050.51)      | (5'022'545.78)        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>   | <b>737'119.57</b>   | <b>(1'392'565.76)</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses   | 1'008'401.67        | (2'346'114.02)        |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>   | <b>1'745'521.24</b> | <b>(3'738'679.78)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>  |                     |                       |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D   | 1'027'829.87        | 2'062'888.64          |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D   | 277'026.14          | 419'102.06            |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D   | 58'127.65           | 109'700.36            |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D   | 89'700.68           | 372'318.65            |
| Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D   | 382'485.74          | 665'970.31            |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 540'928'050.69        | 430'734'589.68        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (3'101'820.94)        | (5'516'047.20)        |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (66'492'976.30)       | 119'448'188.00        |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 1'745'521.24          | (3'738'679.78)        |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>473'078'774.69</b> | <b>540'928'050.69</b> |



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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|---|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 267'435'208.38                                      | 92.05  | 2'905'279.36701  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 72'548'064.15                                       | 92.14  | 787'404.93599  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 16'173'660.94                                       | 92.05  | 175'713.88194  | -   |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>  |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 22'307'243.61                                       | 93.34  | 239'000.00000  | -   |
| <b>Classe U-D <sup>1</sup>   Klasse U-D <sup>1</sup>   Class U-D <sup>1</sup></b> |   |  |  |   |
| 31.07.2018  | -   | -  | -  | -   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 94'614'597.61                                       | 93.95  | 1'007'028.76943  | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 28.01.2019

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

Commission en faveur de la direction de fonds, de la banque dépositaire et/ou des distributeurs: | Kommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von 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                 |
| 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.

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

| Classe   Klasse   Class | TER        | TER             | TER               |
|-------------------------|------------|-----------------|-------------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020<br>% | 31.07.2019<br>%   |
| I-D                     | 0.13       | 0.13            | 0.10              |
| M-D                     | 0.13       | 0.13            | 0.11              |
| P-D                     | 0.18       | 0.18            | 0.12              |
| S-D                     | 0.09       | 0.09            | 0.07              |
| U-D <sup>1</sup>        | 0.09       | 0.09            | 0.07 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 28.01.2019

<sup>2</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D <sup>2</sup>        | 0.35                | (0.20)              | (0.19)                           | 0.00                             |
| M-D <sup>2</sup>        | 0.35                | (0.21)              | (0.19)                           | (0.01)                           |
| P-D <sup>2</sup>        | 0.33                | (0.25)              | (0.22)                           | (0.03)                           |
| S-D <sup>2</sup>        | 0.38                | (0.17)              | (0.10)                           | n.a.                             |
| U-D <sup>2</sup>        | 0.36                | (0.16)              | (0.10)                           | n.a.                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- Barclays Bank PLC
- Goldman Sachs International
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |              |
|-------------|----------|---|------------|---|--------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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                               |              |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020 | 31.01.2021  | 31.07.2020   |
| Cash        | CHF      | 770'007.08  | 7.08       | 0.00  | 1'250'000.00 |

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

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

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

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

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

Der VaR des Portfolios (VaR Ptf) ist in 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 01.08.2020 au 31.01.2021 est de 1.

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

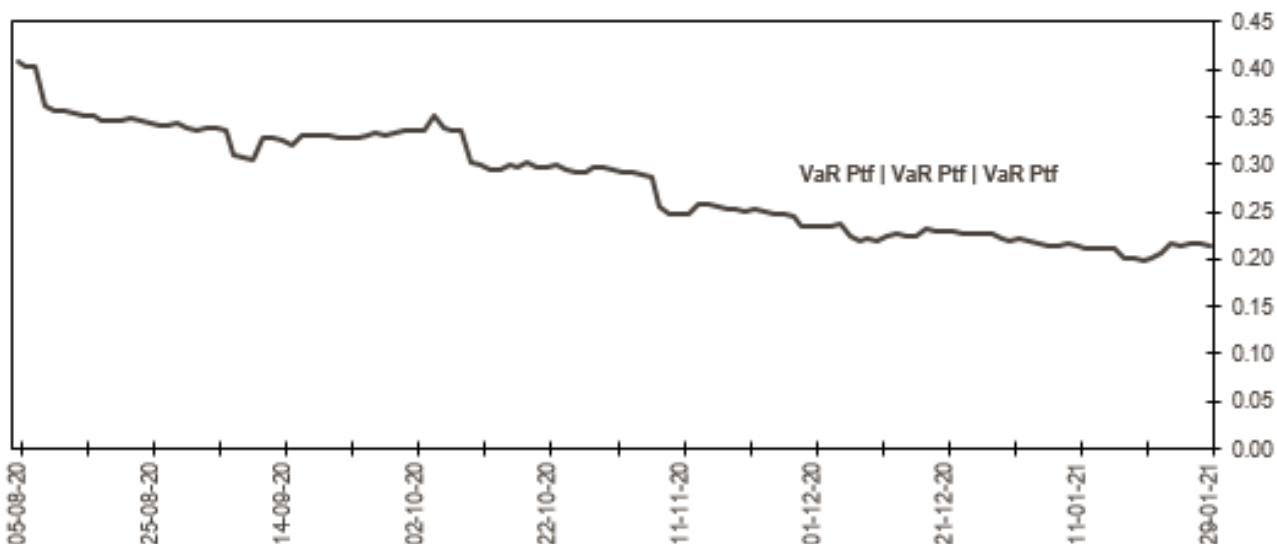
Während des Zeitraums von 01.08.2020 au 31.01.2021 gab es 1 Überschreitung.

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

An excess occurs when the daily variation in the portfolio's net asset value is greater than the VaR of the day before, as calculated by the model.

Over the observation period from 01.08.2020 au 31.01.2021, excesses occurred 1 time.

Graphique VaR | VaR Grafik | VaR chart



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

|                          | Ptf <sup>1</sup> |
|--------------------------|------------------|
| Min.   Min.   Min.       | 0.20             |
| Moy.   Durchschn.   Mean | 0.28             |
| Med.   Mittl.   Median   | 0.29             |
| Max.   Max.   Max.       | 0.41             |

<sup>1</sup> % de la fortune nette | % des Nettovermögens | % of net asset

# 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:

|         | AUD     | EUR     | GBP     | JPY       | USD     |
|---------|---------|---------|---------|-----------|---------|
| CHF 1 = | 1.46514 | 0.92528 | 0.81860 | 117.69049 | 1.12413 |

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |

**Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments** **37'823'170.67 7.97**

**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** **16'211'953.01 3.42**

| CHF                             |            |            |              |            |     |                      |             |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|-----|----------------------|-------------|
| INTESA SANPAO BK IRL ZCP 131020 | 10'000'000 | 0          | (10'000'000) | 0          | CHF | 0.00                 | 0.00        |
| <b>EUR</b>                      |            |            |              |            |     | <b>16'211'953.01</b> | <b>3.42</b> |
| KION GROUP AG ZCP 06-08-20      | 10'000'000 | 0          | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00                 | 0.00        |
| KION GROUP AG ZCP 170820        | 13'000'000 | 0          | (13'000'000) | 0          | EUR | 0.00                 | 0.00        |
| METRO AG ZCP 100621             | 0          | 5'000'000  | 0            | 5'000'000  | EUR | 5'404'453.01         | 1.14        |
| QUIN PRIV BANK ZCP 16-11-20     | 0          | 4'000'000  | (4'000'000)  | 0          | EUR | 0.00                 | 0.00        |
| QUINTET PRIVATE BANK ZCP 080321 | 0          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | EUR | 10'807'500.00        | 2.28        |

**Placements pour lesquels aucun cours n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché | Kapitalanlagen, für die kein Kurs zur Verfügung steht (Wertschätzung nach erkennbaren Parameter auf dem Markt) | Investment schemes for which no course is available (valued according to observable parameters on the market)** **21'611'217.66 4.55**

| EUR                             |            |            |              |            |     |               |             |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|-----|---------------|-------------|
| SAMHALLSBYGGNADSBO ZCP 150321   | 0          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | EUR | 10'807'498.96 | 2.27        |
| SCHAEFFLER AG ZCP 310820        | 20'000'000 | 0          | (20'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00        |
| SYNGENTA FINANCE NV ZCP 080421  | 0          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | EUR | 10'803'718.70 | 2.28        |
| <b>USD</b>                      |            |            |              |            |     | <b>0.00</b>   | <b>0.00</b> |
| CHIN CONS BANK COR ZCP 12-08-20 | 7'000'000  | 0          | (7'000'000)  | 0          | USD | 0.00          | 0.00        |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 110820  | 5'000'000  | 0          | (5'000'000)  | 0          | USD | 0.00          | 0.00        |

**Valeurs mobilières | Effekten | Securities** **381'387'178.45 80.38**

**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** **310'658'261.66 65.47**

**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** **276'439'177.82 58.26**

| CHF   |            |           |             |            |     |                       |              |
|---|------------|-----------|-------------|------------|-----|-----------------------|--------------|
| ADCB FINANCE CAYMAN 0.375 18-23 23/01A              | 0          | 1'000'000 | 0           | 1'000'000  | CHF | 1'007'193.83          | 0.21         |
| AMP GROUP 0.75 18-22 19/12A                         | 1'885'000  | 0         | 0           | 1'885'000  | CHF | 1'887'829.69          | 0.40         |
| AMP GROUP 0.8000 19-23 18/07A                       | 0          | 5'000'000 | 0           | 5'000'000  | CHF | 5'001'535.55          | 1.05         |
| BANK OF THE PHILIPPINE 0.00 19-21 24/09A            | 6'790'000  | 0         | 0           | 6'790'000  | CHF | 6'789'334.10          | 1.43         |
| BANQUE INTL A LUXEMBOURG SA 0.55 16-22 11/10A       | 1'030'000  | 0         | 0           | 1'030'000  | CHF | 1'041'665.08          | 0.22         |
| BARCLAYS PLC 1.1250 18-23 12/07A                    | 5'000'000  | 0         | 0           | 5'000'000  | CHF | 5'153'259.20          | 1.09         |
| CBQ FINANCE LTD 0.697 18-21 22/03A                  | 15'115'000 | 1'440'000 | 0           | 16'555'000 | CHF | 16'573'067.80         | 3.49         |
| CEMBRA MONEY BANK AG 0.50 15-21 15/09A              | 6'675'000  | 0         | 0           | 6'675'000  | CHF | 6'719'046.65          | 1.42         |
| CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.194 15-21 19/11A | 9'295'000  | 0         | (3'000'000) | 6'295'000  | CHF | 6'336'818.44          | 1.34         |
| CITIGROUP INC 3.125 06-21 27/09A                    | 8'600'000  | 0         | 0           | 8'600'000  | CHF | 8'810'611.50          | 1.86         |
| COOPERATIVA PERSON 1.05 17-21 15/10A                | 2'600'000  | 2'910'000 | 0           | 5'510'000  | CHF | 5'541'540.67          | 1.17         |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 0.15 16-22 24/02A     | 1'750'000  | 0         | 0           | 1'750'000  | CHF | 1'759'629.67          | 0.37         |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.375 13-21 11/02A    | 9'130'000  | 0         | (9'130'000) | 0          | CHF | 0.00                  | 0.00         |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.50 13-20 13/08A     | 1'350'000  | 0         | (1'350'000) | 0          | CHF | 0.00                  | 0.00         |
| CREDIT AGRICOLE LDN 0.45 17-22 14/03A               | 6'270'000  | 3'710'000 | 0           | 9'980'000  | CHF | 10'063'533.20         | 2.12         |
| <b>CHF</b>  |            |           |             |            |     | <b>233'960'709.92</b> | <b>49.31</b> |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets



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

| Désignation   | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung   | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description   | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|   | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |
| CREDIT AGRICOLE SA LONDON 1.00 14-21 08/10A         | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'011'007.71  | 0.21           |
| CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A             | 15'600'000  | 0                      | (15'600'000)         | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| CREDIT SUISSE GRP FDNG GUERNSEY 1.00 15-23 14/04A   | 0           | 3'000'000              | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'076'183.62  | 0.65           |
| CREDIT SUISSE LONDON BRANCH-REG-S 1.00 14-21 24/09A | 2'000'000   | 0                      | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'021'041.78  | 0.43           |
| CRH FINANCE SWITZERLAND AG-REG-S1.375 14-22 30/09A  | 0           | 7'695'000              | 0                    | 7'695'000   | CHF      | 7'906'397.20  | 1.67           |
| DANSKE BANK 0.625 19-22 24/11A                      | 0           | 6'800'000              | 0                    | 6'800'000   | CHF      | 6'885'440.37  | 1.45           |
| DEUTSCHE BANK 1.6250 19-22 12/09A                   | 2'500'000   | 0                      | 0                    | 2'500'000   | CHF      | 2'567'184.90  | 0.54           |
| DEUTSCHE BANK FL.R 17-22 21/03S                     | 4'000'000   | 0                      | 0                    | 4'000'000   | CHF      | 4'034'580.40  | 0.85           |
| DEUTSCHE BANK AG 0.75 16-21 05/07A                  | 500'000     | 0                      | 0                    | 500'000     | CHF      | 501'721.77    | 0.11           |
| DVB BANK SE 0.575 15-22 17/06A                      | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'005'443.61  | 0.21           |
| EKSPORTFINANS ASA 2.25 11-21 11/02A                 | 5'300'000   | 0                      | 0                    | 5'300'000   | CHF      | 5'304'023.92  | 1.12           |
| EMIRATES NBD BANK 0.625 18-23 09/02A                | 3'000'000   | 0                      | 0                    | 3'000'000   | CHF      | 3'041'825.70  | 0.64           |
| EXP-IMP.BANK KOREA 0.253 18-23 06/03A               | 1'600'000   | 0                      | 0                    | 1'600'000   | CHF      | 1'622'752.83  | 0.34           |
| FCA CAPITAL SUISSE SA-REG-S 0.75 16-21 29/11A       | 3'085'000   | 6'660'000              | 0                    | 9'745'000   | CHF      | 9'804'318.40  | 2.07           |
| FIRST SM 0.625 19-22 16/12A                         | 400'000     | 0                      | 0                    | 400'000     | CHF      | 395'885.12    | 0.08           |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 20-29 15/02A              | 7'700'000   | 0                      | 0                    | 7'700'000   | CHF      | 7'569'100.23  | 1.60           |
| GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.25 16-21 10/05A        | 6'450'000   | 0                      | 0                    | 6'450'000   | CHF      | 6'496'376.53  | 1.37           |
| GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.25 14-20 01/12A        | 8'740'000   | 0                      | (8'740'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55 16-21 09/09A           | 2'630'000   | 0                      | 0                    | 2'630'000   | CHF      | 2'648'736.96  | 0.56           |
| HENKEL AG & CO KGAA 0.2725 20-23 28/04A             | 5'000'000   | 0                      | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 5'077'977.40  | 1.07           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.695 18-23 27/06A             | 0           | 2'000'000              | 0                    | 2'000'000   | CHF      | 2'039'376.62  | 0.43           |
| HYUNDAI CAPITAL SERV 0.7525 20-23 06/07A            | 8'000'000   | 3'950'000              | 0                    | 11'950'000  | CHF      | 12'199'623.31 | 2.57           |
| KOMM AUSTRIA 2.50 06-22 14/02A                      | 2'880'000   | 0                      | 0                    | 2'880'000   | CHF      | 2'962'891.79  | 0.62           |
| MONDELEZ INTL 0.625 15-20 06/10A                    | 6'500'000   | 0                      | (6'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| MONDELEZ INTL-REG-S 0.65 16-22 26/07A               | 0           | 1'300'000              | 0                    | 1'300'000   | CHF      | 1'317'323.15  | 0.28           |
| MULTIBANK INC. 2.00 17-21 11/01A                    | 1'500'000   | 0                      | (1'500'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PETROLEOS MEXICANOS 1.50 15-20 08/12A               | 8'000'000   | 0                      | (8'000'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A                | 3'475'000   | 0                      | 0                    | 3'475'000   | CHF      | 3'492'275.64  | 0.74           |
| RABOBANK NEDERLAND 2.00 10-21 16/09A                | 6'000'000   | 0                      | 0                    | 6'000'000   | CHF      | 6'101'648.94  | 1.29           |
| RZD CAPITAL PLC 2.73 13-21 26/02A                   | 5'155'000   | 0                      | 0                    | 5'155'000   | CHF      | 5'164'160.74  | 1.09           |
| SANTANDER CONSUMER 0.625 18-22 24/10A               | 1'400'000   | 0                      | 0                    | 1'400'000   | CHF      | 1'423'027.18  | 0.30           |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50 15-20 05/10A     | 7'585'000   | 0                      | (7'585'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60 16-21 23/03A     | 1'000'000   | 0                      | 0                    | 1'000'000   | CHF      | 1'001'733.95  | 0.21           |
| SOCIETE GENERALE 0.40 17-22 22/02A                  | 15'540'000  | 1'000'000              | 0                    | 16'540'000  | CHF      | 16'642'093.65 | 3.50           |
| SWISS CAR ABS 2018-2 0.22 18-28 18/10A              | 4'005'000   | 1'550'000              | 0                    | 5'555'000   | CHF      | 5'516'115.17  | 1.16           |
| SWISS LIFE HOLDING FL.R 19-21 06/12Q                | 10'900'000  | 0                      | 0                    | 10'900'000  | CHF      | 10'921'061.63 | 2.30           |
| SYNGENTA FIN LTD 0.125 20-22 09/12A                 | 5'000'000   | 0                      | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 4'950'086.05  | 1.04           |
| SYNGENTA FINANC 1.2500 20-23 16/10A                 | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | CHF      | 5'001'902.00  | 1.05           |
| TANNER SERV FIN 1.375 17-20 10/11A                  | 1'860'000   | 0                      | (1'860'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| TANNER SERV FIN 1.00 19-21 03/12A                   | 7'000'000   | 0                      | 0                    | 7'000'000   | CHF      | 6'988'972.62  | 1.47           |
| TELEFONICA EMISIONES SA-REG-S 2.595 13-20 23/10A    | 6'030'000   | 0                      | (6'030'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |
| VINCI SA 3.00 12-22 24/01A                          | 565'000     | 0                      | 0                    | 565'000     | CHF      | 583'353.65    | 0.12           |
| WESTPAC BANKING CORP 0.625 14-20 02/09A             | 2'600'000   | 0                      | (2'600'000)          | 0           | CHF      | 0.00          | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>EUR</b>   |  |  |   |  |                                | <b>25'469'825.40</b>                                 | <b>5.37</b>                      |
| DEUTSCHE KREDITBK 0.625 16-21 08/06A   | 1'100'000  | 0  | 0   | 1'100'000  | EUR                            | 1'192'686.28   | 0.25                             |
| FCE BANK PLC 1.66 16-21 11/02A   | 15'000'000   | 0  | 0   | 15'000'000   | EUR                            | 16'216'459.81  | 3.42                             |
| GANSU HIGHWAY AVAIT 1.875 17-20 07/12A   | 14'000'000   | 0  | (14'000'000)  | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                             |
| HARTFORD LIFE I FL.R 06-21 02/08Q  | 0  | 7'500'000  | 0   | 7'500'000  | EUR                            | 8'060'679.31   | 1.70                             |
| <b>GBP</b>   |  |  |   |  |                                | <b>17'008'642.50</b>                                 | <b>3.58</b>                      |
| BARCLAYS BANK 10.00 09-21 21/05A   | 10'000'000   | 0  | 0   | 10'000'000   | GBP                            | 12'549'307.89  | 2.64                             |
| VOLKSWAGEN FIN SER 1.50 17-21 12/04A   | 3'643'000  | 0  | 0   | 3'643'000  | GBP                            | 4'459'334.61   | 0.94                             |
| WALGREENS BOOTS 2.875 14-20 20/11A   | 0  | 8'500'000  | (8'500'000)   | 0  | GBP                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>USD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| DEUTSCHE BANK AG 2.95 15-20 20/08S   | 5'850'000  | 0  | (5'850'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b>  |  |  |   |  |                                | <b>34'219'083.84</b>                                 | <b>7.21</b>                      |
| <b>CHF</b>   |  |  |   |  |                                | <b>34'219'083.84</b>                                 | <b>7.21</b>                      |
| FIRST SWISS MOB 0.5000 20-29 15/02A  | 1'000'000  | 0  | 0   | 1'000'000  | CHF                            | 970'000.00   | 0.20                             |
| FIRST SWISS MOBILITY FL.R 17-27 22/11A   | 3'000'000  | 0  | (3'000'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| SWICA 2018-1 A 0.12 18-28 18/04A   | 5'755'000  | 0  | 0   | 5'755'000  | CHF                            | 5'753'849.00   | 1.21                             |
| SWISS ALSE 19-1 0.15 19-22 23/03A  | 15'110'000   | 0  | 0   | 15'110'000   | CHF                            | 15'178'564.65  | 3.20                             |
| SWISS CRED CARD 19-1 0.04 19-22 15/06A   | 7'500'000  | 0  | 0   | 7'500'000  | CHF                            | 7'430'625.00   | 1.57                             |
| SWISS CRED CARD 19-1 0.75 19-24 15/06A   | 1'000'000  | 0  | 0   | 1'000'000  | CHF                            | 980'000.00   | 0.21                             |
| SWISS CREDIT CARD 0.100 18-21 15/06A   | 2'000'000  | 1'900'000  | 0   | 3'900'000  | CHF                            | 3'906'045.19   | 0.82                             |
| SWMOB 2017-2 B 1.00 17-27 22/11A   | 200'000  | 0  | (200'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>24'273'866.16</b>                                 | <b>5.12</b>                      |
| <b>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</b>  |  |  |   |  |                                | <b>24'273'866.16</b>                                 | <b>5.12</b>                      |
| <b>AUD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>3'420'974.87</b>                                  | <b>0.72</b>                      |
| EXP IMP BANK INDI 2.92 15-20 06/11S  | 1'738'000  | 7'454'000  | (9'192'000)   | 0  | AUD                            | 0.00   | 0.00                             |
| NISSAN FINANCIAL SE 3.0 18-21 22/03S   | 0  | 5'000'000  | 0   | 5'000'000  | AUD                            | 3'420'974.87   | 0.72                             |
| <b>CHF</b>   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/08U   | 5'000'000  | 0  | (5'000'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>JPY</b>   |  |  |   |  |                                | <b>3'396'446.73</b>                                  | <b>0.72</b>                      |
| INTESA SANPAOLO 0.3800 18-21 01/03S  | 0  | 400'000'000  | 0   | 400'000'000  | JPY                            | 3'396'446.73   | 0.72                             |
| <b>USD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>17'456'444.56</b>                                 | <b>3.68</b>                      |
| CHINA HUARONG INTL 3.30 20-21 20/05S   | 0  | 12'000'000   | 0   | 12'000'000   | USD                            | 10'718'210.79  | 2.26                             |
| EMIRATES NBD 0.00 19-21 13/09U   | 0  | 7'600'000  | 0   | 7'600'000  | USD                            | 6'738'233.77   | 1.42                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD           | % <sup>3</sup> |

**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**

**46'455'050.63 9.79**

**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**

**44'448'239.43 9.37**

**CHF**

**19'942'328.10 4.20**

CEMBRA MONEY BANK SA FL.R 19-21 02/12Q

15'000'000 0 0 15'000'000 CHF 14'944'514.70 3.15

QNB FINANCE LTD 0.0 19-21 17/05U

5'000'000 0 0 5'000'000 CHF 4'997'813.40 1.05

SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U

20'000'000 0 (20'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U

10'000'000 0 (10'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

**GBP**

**24'505'911.33 5.17**

EMIRATES NBD 1.7 19-21 27/05A

10'000'000 0 0 10'000'000 GBP 12'250'001.96 2.58

MASHREQBANK PSC 1.9000 19-21 04/06A

10'000'000 0 0 10'000'000 GBP 12'255'909.37 2.59

**Titres de créances hypothécaires et assimilés | Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere | Mortgage and asset backed securities**

**2'006'811.20 0.42**

**CHF**

**2'006'811.20 0.42**

FIRST SWISS MOBILI 0.625 20-29 22/11A

0 2'000'000 0 2'000'000 CHF 2'006'811.20 0.42

**Total | Total | Total**

**419'210'349.12 88.35**

**Total avoirs en banque | Total Bankguthaben | Total bank deposits**

**48'417'680.52 10.20**

- à terme | Zeitguthaben | time

CHF 32'000'000.00 6.74

- à vue | Sichtguthaben | sight

CHF 16'417'680.35 3.46

EUR 0.13 0.00

GBP 0.04 0.00

Instruments financiers dérivés | Derivative Finanzinstrumente | Derivative financial instruments

(1'081'659.15) (0.23)

Autres actifs | Andere Vermögenswerte | Other assets

7'941'514.65 1.67

**Fortune totale | Gesamtvermögen | Total assets**

**474'487'885.14 100.00**

Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten | Other liabilities

(1'409'110.45)

**Fortune nette | Nettovermögen | Net assets**

**473'078'774.69**

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % 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   |                |            |                       |                  |                  |                | (1'081'659.15)        | (0.23)        |
|---|----------------|------------|-----------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------|
| 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              | % <sup>1</sup> |                       |               |
| CHF   | 5'470'675.33   | 11.02.21   | EUR                   | (5'083'000.00)   | (22'446.66)      | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 10'951'079.52  | 11.02.21   | EUR                   | (10'166'000.00)  | (35'163.88)      | (0.01)         |                       |               |
| CHF   | 3'475'264.54   | 01.03.21   | JPY                   | (400'760'000.00) | 71'890.92        | 0.02           |                       |               |
| CHF   | 10'820'740.00  | 08.03.21   | EUR                   | (10'000'000.00)  | 15'827.75        | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 10'815'030.00  | 15.03.21   | EUR                   | (10'000'000.00)  | 10'681.64        | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 3'439'900.98   | 22.03.21   | AUD                   | (5'075'000.00)   | (19'896.48)      | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 10'807'440.00  | 08.04.21   | EUR                   | (10'000'000.00)  | 4'910.05         | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 4'434'226.24   | 21.04.21   | GBP                   | (3'697'645.00)   | (74'509.05)      | (0.02)         |                       |               |
| CHF   | 6'479'947.53   | 20.05.21   | USD                   | (7'113'575.00)   | 171'916.35       | 0.04           |                       |               |
| CHF   | 4'601'847.38   | 20.05.21   | USD                   | (5'081'125.00)   | 96'028.21        | 0.02           |                       |               |
| CHF   | 6'467'616.65   | 21.05.21   | GBP                   | (5'500'000.00)   | (234'703.59)     | (0.05)         |                       |               |
| CHF   | 6'417'213.00   | 21.05.21   | GBP                   | (5'500'000.00)   | (285'235.68)     | (0.06)         |                       |               |
| CHF   | 11'972'785.05  | 27.05.21   | GBP                   | (10'170'000.00)  | (418'659.06)     | (0.09)         |                       |               |
| CHF   | 12'012'817.77  | 04.06.21   | GBP                   | (10'190'000.00)  | (400'648.61)     | (0.08)         |                       |               |
| CHF   | 1'176'118.78   | 08.06.21   | EUR                   | (1'106'875.00)   | (19'131.00)      | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 5'378'230.00   | 10.06.21   | EUR                   | (5'000'000.00)   | (20'846.90)      | 0.00           |                       |               |
| CHF   | 8'053'935.00   | 02.08.21   | EUR                   | (7'500'000.00)   | (41'691.69)      | (0.01)         |                       |               |
| CHF   | 6'836'599.76   | 13.09.21   | USD                   | (7'600'000.00)   | 120'018.53       | 0.03           |                       |               |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br/>Total derivative financial instruments</b> |                |            |                       |                  |                  |                | <b>(1'081'659.15)</b> | <b>(0.23)</b> |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|---|--|---------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>351'144'080.83</b>                                | <b>74.00</b>        |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                     |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>66'984'609.14</b>                                 | <b>14.12</b>        |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                     |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>         |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                     |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| 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      | 10'783'599             | EUR      | (10'000'000)         | 17.08.20   |
| CHF      | 3'219'618              | EUR      | (3'000'000)          | 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      | 16'141'425             | EUR      | (15'000'000)         | 17.09.20   |
| CHF      | 21'489'820             | EUR      | (20'000'000)         | 30.09.20   |
| CHF      | 4'953'766              | AUD      | (7'562'828)          | 06.11.20   |
| CHF      | 1'156'282              | AUD      | (1'763'375)          | 06.11.20   |
| CHF      | 4'300'112              | EUR      | (4'000'000)          | 16.11.20   |
| CHF      | 4'223'529              | GBP      | (3'592'102)          | 20.11.20   |
| CHF      | 6'121'291              | GBP      | (5'131'574)          | 20.11.20   |
| GBP      | 8'723'677              | CHF      | (10'267'200)         | 20.11.20   |
| CHF      | 106'357                | USD      | (116'142)            | 23.11.20   |
| CHF      | 75'531                 | USD      | (82'958)             | 23.11.20   |
| CHF      | 11'789'503             | EUR      | (11'000'000)         | 26.11.20   |
| CHF      | 7'715'050              | EUR      | (7'131'250)          | 07.12.20   |
| CHF      | 7'713'029              | EUR      | (7'131'250)          | 07.12.20   |
| CHF      | 10'742'224             | EUR      | (10'000'000)         | 15.12.20   |
| CHF      | 21'584'900             | EUR      | (20'000'000)         | 16.12.20   |
| CHF      | 3'475'265              | JPY      | (400'760'000)        | 01.03.21   |
| CHF      | 10'820'740             | EUR      | (10'000'000)         | 08.03.21   |
| CHF      | 10'815'030             | EUR      | (10'000'000)         | 15.03.21   |
| CHF      | 3'439'901              | AUD      | (5'075'000)          | 22.03.21   |
| CHF      | 10'807'440             | EUR      | (10'000'000)         | 08.04.21   |
| CHF      | 4'601'847              | USD      | (5'081'125)          | 20.05.21   |
| CHF      | 6'479'948              | USD      | (7'113'575)          | 20.05.21   |
| CHF      | 5'378'230              | EUR      | (5'000'000)          | 10.06.21   |
| CHF      | 8'053'935              | EUR      | (7'500'000)          | 02.08.21   |
| CHF      | 6'836'600              | USD      | (7'600'000)          | 13.09.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits   |                       |                       |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   | 17'438'095.82         | 18'293'670.53         |
| - à terme   Zeitguthaben   time   | 60'000'000.00         | 51'000'000.00         |
| Instruments du marché monétaire   Geldmarktinstrumente   Money market instruments   | 138'583'454.18        | 163'422'871.76        |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities  |                       |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 104'347'901.41        | 66'789'270.79         |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 217'158.03            | (250'460.90)          |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 1'404'813.52          | 5'511'789.08          |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>321'991'422.96</b> | <b>304'767'141.26</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (1'319'788.85)        | 0.00                  |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (15'186'953.59)       | (22'969'440.33)       |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>305'484'680.52</b> | <b>281'797'700.93</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 2'698'425.40131          | 3'302'927.62042          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 3'117'680.90196          | 3'974'539.16272          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (2'806'242.67536)        | (4'579'041.38183)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>3'009'863.62791</b>   | <b>2'698'425.40131</b>   |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>93.25</b>             | <b>93.63</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 165'038.20094            | 131'690.21113            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 524'320.88620            | 717'398.04119            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (526'901.88620)          | (684'050.05138)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>162'457.20094</b>     | <b>165'038.20094</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>93.41</b>             | <b>93.73</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 145'915.41790            | 170'481.58110            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 13'862.00000             | 23'436.83680             |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (56'360.91871)           | (48'003.00000)           |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>103'416.49919</b>     | <b>145'915.41790</b>     |
|  | CHF                      | CHF                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>93.31</b>             | <b>93.71</b>             |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                       |                       |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits   | 342.02                | 3'653.53              |
| Produits des instruments du marché monétaire   Erträge aus Geldmarktinstrumente   Income from money market instruments   | 159'296.30            | 387'967.62            |
| 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   | 238'282.08            | 653'044.88            |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units                     | 38'029.02             | 125'202.98            |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>435'949.42</b>     | <b>1'169'869.01</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                       |                       |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid  | 10'228.06             | 902.79                |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 237'806.90            | 547'088.84            |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                       |                       |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 32'045.43             | 65'649.64             |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 563.16                | 1'411.67              |
| - 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  | 127'485.95            | 261'494.34            |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 769.23                | 0.00                  |
| 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 | 18'323.92             | 150'127.90            |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>427'222.65</b>     | <b>1'026'675.18</b>   |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>   | <b>8'726.77</b>       | <b>143'193.83</b>     |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | (1'019'302.65)        | (2'351'868.46)        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>(1'010'575.88)</b> | <b>(2'208'674.63)</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses                  | (45'400.77)           | 152'466.00            |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>(1'055'976.65)</b> | <b>(2'056'208.63)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>   |                       |                       |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | 13'987.48             | 134'819.77            |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | (6'101.17)            | 654.64                |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | 840.45                | 7'719.43              |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | CHF                   | CHF                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 281'797'700.93        | 340'090'330.44        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (185'120.65)          | 0.00                  |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 24'928'076.89         | (56'236'420.88)       |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | (1'055'976.65)        | (2'056'208.63)        |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>305'484'680.52</b> | <b>281'797'700.93</b> |

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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>CHF | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>CHF | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>CHF |
|--|---|--|--|---|
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 280'660'331.43                                      | 93.25  | 3'009'863.62791  | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 15'174'545.86                                       | 93.41  | 162'457.20094  | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b> |   |  |  |   |
| 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  |
| 31.01.2021                                 | 9'649'803.23  | 93.31  | 103'416.49919  | -   |

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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

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

# 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        | TER        |
|-------------------------|------------|------------|------------|
|                         | 31.01.2021 | 31.07.2020 | 31.07.2019 |
|                         |            | %          | %          |
| I-D                     | 0.10       | 0.10       | 0.10       |
| M-D                     | 0.10       | 0.10       | 0.11       |
| P-D                     | 0.11       | 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-D                     | (0.35)              | (0.69)              | (0.74)                           | (0.75)                           |
| M-D                     | (0.35)              | (0.69)              | (0.74)                           | (0.75)                           |
| P-D                     | (0.35)              | (0.70)              | (0.75)                           | (0.76)                           |

<sup>1</sup> 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- UBS AG/London

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |            |
|-------------|----------|---|------------|---|------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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                               |            |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020 | 31.01.2021  | 31.07.2020 |
| Cash        | CHF      | 1'490'000.00  | 80'000.00  | 1'319'788.85  | 0.00       |

# 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       |            |
|   |          | 31.01.2021    | 31.07.2020    | 31.01.2021            | 31.07.2020 |
| Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents) |          |               |               |                       |            |
| Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)      | CHF      | 63'269'554.10 | 66'158'625.00 | 20.80                 | 23.48      |
| 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:

|         | CAD     | EUR     | USD     |
|---------|---------|---------|---------|
| CHF 1 = | 1.44482 | 0.92528 | 1.12413 |



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

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

01.08.2020

31.01.2021

CHF %<sup>3</sup>

## Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments

138'583'454.18 43.04

### 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

15'739'678.17 4.89

#### CHF

15'739'678.17 4.89

|                          |   |            |             |            |     |               |      |
|--------------------------|---|------------|-------------|------------|-----|---------------|------|
| UBS AG LONDON ZCP 140421 | 0 | 17'700'000 | (2'000'000) | 15'700'000 | CHF | 15'739'678.17 | 4.89 |
|--------------------------|---|------------|-------------|------------|-----|---------------|------|

#### EUR

0.00 0.00

|                                |   |           |             |   |     |      |      |
|--------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|
| LAND SECURITIES PLC ZCP 101120 | 0 | 5'000'000 | (5'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|--------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|

|                                |   |           |             |   |     |      |      |
|--------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|
| LAND SECURITIES PLC ZCP 141220 | 0 | 5'000'000 | (5'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|--------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |            |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 201020 | 0 | 13'000'000 | (13'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |            |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| STANLEY BLACK DECKER ZCP 030920 | 0 | 12'000'000 | (12'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |            |   |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| STANLEY BLACK DECKER ZCP 060820 | 12'000'000 | 0 | (12'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |           |             |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 100920 | 0 | 5'000'000 | (5'000'000) | 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

23'795'629.05 7.39

#### CHF

13'014'717.06 4.04

|                              |            |   |              |   |     |      |      |
|------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920 | 10'000'000 | 0 | (10'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                              |   |            |              |   |     |      |      |
|------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| BARCLAYS BANK PLC ZCP 051020 | 0 | 10'000'000 | (10'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                        |   |            |   |            |     |               |      |
|------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| CORELUX S A ZCP 110321 | 0 | 13'000'000 | 0 | 13'000'000 | CHF | 13'014'717.06 | 4.04 |
|------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

#### EUR

10'780'911.99 3.35

|                             |   |            |              |   |     |      |      |
|-----------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| FRANCE DEF PARTY ZCP 240920 | 0 | 13'000'000 | (13'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|-----------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |           |             |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|
| REGION MIDI PYRENEES ZCP 111220 | 0 | 9'000'000 | (9'000'000) | 0 | EUR | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|---|-----------|-------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |            |   |            |     |               |      |
|---------------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 090221 | 0 | 10'000'000 | 0 | 10'000'000 | EUR | 10'780'911.99 | 3.35 |
|---------------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

#### USD

0.00 0.00

|                                 |   |            |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 051020 | 0 | 10'000'000 | (10'000'000) | 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

99'048'146.96 30.76

#### CHF

72'087'882.25 22.39

|                  |   |            |   |            |     |               |      |
|------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| ACOSS ZCP 080321 | 0 | 16'000'000 | 0 | 16'000'000 | CHF | 16'023'077.42 | 4.98 |
|------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

|                       |   |            |   |            |     |               |      |
|-----------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| ANTALIS SA ZCP 260221 | 0 | 11'000'000 | 0 | 11'000'000 | CHF | 11'005'563.00 | 3.42 |
|-----------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

|                       |   |            |              |   |     |      |      |
|-----------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| ANTALIS SA ZCP 290121 | 0 | 11'000'000 | (11'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|-----------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                       |   |            |              |   |     |      |      |
|-----------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| ANTALIS SA ZCP 300920 | 0 | 10'000'000 | (10'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|-----------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                    |   |            |              |   |     |      |      |
|--------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| ANTALIS ZCP 301020 | 0 | 10'000'000 | (10'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|--------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                    |            |   |              |   |     |      |      |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| ANTALIS ZCP 310820 | 10'000'000 | 0 | (10'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |            |   |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180820 | 15'000'000 | 0 | (15'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                                 |   |            |   |            |     |               |      |
|---------------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 190221 | 0 | 15'000'000 | 0 | 15'000'000 | CHF | 15'008'529.56 | 4.66 |
|---------------------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

|                                 |   |            |              |   |     |      |      |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191020 | 0 | 15'000'000 | (15'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|---------------------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

|                    |            |   |              |   |     |      |      |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| BP AURA ZCP 280820 | 12'000'000 | 0 | (12'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                    |   |            |   |            |     |               |      |
|--------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|
| CHESHAM ZCP 070421 | 0 | 10'000'000 | 0 | 10'000'000 | CHF | 10'018'784.94 | 3.11 |
|--------------------|---|------------|---|------------|-----|---------------|------|

|                    |            |   |              |   |     |      |      |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|
| CHESHAM ZCP 100920 | 14'000'000 | 0 | (14'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|--------------------|------------|---|--------------|---|-----|------|------|

|                    |   |            |              |   |     |      |      |
|--------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|
| CHESHAM ZCP 101220 | 0 | 15'000'000 | (15'000'000) | 0 | CHF | 0.00 | 0.00 |
|--------------------|---|------------|--------------|---|-----|------|------|

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|---------------------|
| CORELUX S A ZCP 110820   | 14'000'000   | 0  | (14'000'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| CORELUX S A ZCP 111120   | 0  | 14'000'000   | (14'000'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 150421   | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | CHF                            | 10'018'785.15  | 3.11                |
| HALKIN FINANCE PLC ZCP 201020  | 12'000'000   | 0  | (12'000'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| ICBC LTD LUX ZCP 170920  | 10'000'000   | 0  | (10'000'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| WEIN CAPI DESI AC ZCP 08-02-21   | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | CHF                            | 10'013'142.18  | 3.11                |
| <b>EUR</b>   |  |  |   |  |                                | <b>26'960'264.71</b>                                 | <b>8.37</b>         |
| AXEREA F. ZCP 281020   | 6'500'000  | 0  | (6'500'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| COFACE ZCP 080221  | 0  | 5'000'000  | 0   | 5'000'000  | EUR                            | 5'391'774.53   | 1.67                |
| COFACE ZCP 081020  | 10'000'000   | 0  | (10'000'000)  | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| FRANCE DEF PARTY ZCP 030321  | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | EUR                            | 10'786'739.22  | 3.35                |
| HALPADES SA D HLM ZCP 160221   | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | EUR                            | 10'781'750.96  | 3.35                |
| LAND SECURITIES CA ZCP 140920  | 5'000'000  | 0  | (5'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| LOIRET ZCP 161020  | 0  | 8'000'000  | (8'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| METROPOLE DE LYON ZCP 020920   | 5'000'000  | 0  | (5'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| SEMAPA SOC INVEST E ZCP 020920   | 5'000'000  | 0  | (5'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| SEMAPA SOC INVEST E ZCP 050820   | 5'000'000  | 0  | (5'000'000)   | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020  | 0  | 10'000'000   | (10'000'000)  | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| VILL RENN TREA BIL ZCP 18-09-20  | 13'000'000   | 0  | (13'000'000)  | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| VILOGIA (STE HLM) ZCP 281220   | 0  | 10'000'000   | (10'000'000)  | 0  | EUR                            | 0.00   | 0.00                |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |  |  |   |  |                                | <b>104'347'901.41</b>                                | <b>32.41</b>        |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>32'889'220.19</b>                                 | <b>10.21</b>        |
| <b>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</b>        |  |  |   |  |                                | <b>32'889'220.19</b>                                 | <b>10.21</b>        |
| <b>CHF</b>   |  |  |   |  |                                | <b>32'889'220.19</b>                                 | <b>10.21</b>        |
| BAWAG PSK 0.01 16-21 15/09A  | 0  | 1'680'000  | 0   | 1'680'000  | CHF                            | 1'685'383.16   | 0.52                |
| CENTRAL AMERICAN BK ECO INTEGRAT 0.194 15-21 19/11A  | 0  | 5'000'000  | 0   | 5'000'000  | CHF                            | 5'034'099.10   | 1.56                |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO 1.375 13-21 11/02A   | 1'000'000  | 11'130'000   | 0   | 12'130'000   | CHF                            | 12'138'006.93  | 3.77                |
| CREDIT SUISSE GR FDG 0.625 15-20 21/08A  | 10'920'000   | 0  | (10'920'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.55 16-21 09/09A  | 0  | 2'000'000  | 0   | 2'000'000  | CHF                            | 2'014'414.94   | 0.63                |
| JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 1.125 14-20 06/11A   | 1'000'000  | 0  | (1'000'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| KIWIBANK 1.00 13-20 23/12A   | 0  | 15'000'000   | (15'000'000)  | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 1.00 14-21 10/12A  | 0  | 5'500'000  | 0   | 5'500'000  | CHF                            | 5'578'523.50   | 1.73                |
| PKO BANK POLSKI SA 0.30 17-21 02/11A   | 0  | 4'000'000  | 0   | 4'000'000  | CHF                            | 4'019'702.88   | 1.25                |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.50 15-20 05/10A  | 3'250'000  | 0  | (3'250'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |
| SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.60 16-21 23/03A  | 0  | 2'415'000  | 0   | 2'415'000  | CHF                            | 2'419'089.68   | 0.75                |
| SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.875 14-20 02/12A  | 6'160'000  | 0  | (6'160'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | CHF           | % <sup>3</sup> |

**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** **35'024'703.56 10.88**

**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** **35'024'703.56 10.88**

**CAD** **24'992'752.36 7.76**

GOLDMAN SACHS G 3.5500 14-21 12/02S 0 14'000'000 0 14'000'000 CAD 9'701'455.71 3.01

VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S 0 22'000'000 0 22'000'000 CAD 15'291'296.65 4.75

**CHF** **10'031'951.20 3.12**

RAIFFEISEN SCHWEIZ GE 0.0 19-20 07/10U 2'000'000 0 (2'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

VALIANT BANK 0.0 20-21 02/08U 0 10'000'000 0 10'000'000 CHF 10'031'951.20 3.12

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/08U 10'000'000 0 (10'000'000) 0 CHF 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** **36'433'977.66 11.32**

**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** **36'433'977.66 11.32**

**CHF** **36'433'977.66 11.32**

AARGAUISCHE KANTONAL 0.0 19-20 22/10U 5'000'000 0 (5'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

PSP SWISS PROPERTY 0.00 20-21 04/02U 5'400'000 0 0 5'400'000 CHF 5'400'100.99 1.68

SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U 0 10'000'000 0 10'000'000 CHF 10'005'146.43 3.11

SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U 10'000'000 0 (10'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U 12'000'000 0 (12'000'000) 0 CHF 0.00 0.00

VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U 0 14'000'000 0 14'000'000 CHF 14'020'574.68 4.35

ZUERCHER KANTONALBANK 0.00 20-21 08/04U 0 7'000'000 0 7'000'000 CHF 7'008'155.56 2.18

**Total | Total | Total** **242'931'355.59 75.45**

**Total avoirs en banque | Total Bankguthaben | Total bank deposits** **77'438'095.82 24.05**

- à terme | Zeitguthaben | time  
CHF 60'000'000.00 18.63

- à vue | Sichtguthaben | sight  
CHF 17'438'043.52 5.42

EUR 52.30 0.00

Instruments financiers dérivés | Derivative Finanzinstrumente | Derivative financial instruments 217'158.03 0.07

Autres actifs | Andere Vermögenswerte | Other assets 1'404'813.52 0.44

**Fortune totale | Gesamtvermögen | Total assets** **321'991'422.96 100.00**

Engagements en banque | Bankverbindlichkeiten | Bank liabilities (1'319'788.85)

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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                   | % <sup>3</sup> |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities | (15'186'953.59)       |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>                 | <b>305'484'680.52</b> |                |

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

# INVENTAIRE DES INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES I INVENTAR DER DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTE I 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   |                |            |                       |                 |                  | 217'158.03        | 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                |             |
|   |                |            |                       |                 | CHF              | % <sup>1</sup>    |             |
| CHF   | 5'358'080.00   | 08.02.21   | EUR                   | (5'000'000.00)  | (29'852.92)      | (0.01)            |             |
| CHF   | 10'845'220.00  | 09.02.21   | EUR                   | (10'000'000.00) | 69'428.01        | 0.02              |             |
| CHF   | 9'902'123.31   | 12.02.21   | CAD                   | (14'248'500.00) | 44'147.04        | 0.01              |             |
| CHF   | 10'830'900.00  | 16.02.21   | EUR                   | (10'000'000.00) | 55'403.56        | 0.02              |             |
| CHF   | 10'786'709.00  | 03.03.21   | EUR                   | (10'000'000.00) | 12'619.81        | 0.00              |             |
| CHF   | 15'488'225.41  | 29.03.21   | CAD                   | (22'319'000.00) | 65'412.53        | 0.02              |             |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br/>Total derivative financial instruments</b> |                |            |                       |                 |                  | <b>217'158.03</b> | <b>0.07</b> |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>CHF | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|---|--|----------------------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>107'449'230.97</b>                                | <b>33.37</b>                     |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                                  |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>135'699'282.65</b>                                | <b>42.14</b>                     |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                                  |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                                  |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 5'318'250              | EUR      | (5'000'000)          | 05.08.20   |
| CHF      | 12'943'896             | EUR      | (12'000'000)         | 06.08.20   |
| CHF      | 12'901'296             | EUR      | (12'000'000)         | 13.08.20   |
| CHF      | 12'907'752             | EUR      | (12'000'000)         | 20.08.20   |
| CHF      | 12'930'804             | EUR      | (12'000'000)         | 27.08.20   |
| CHF      | 5'372'215              | EUR      | (5'000'000)          | 02.09.20   |
| CHF      | 5'343'815              | EUR      | (5'000'000)          | 02.09.20   |
| CHF      | 12'883'788             | EUR      | (12'000'000)         | 03.09.20   |
| CHF      | 5'398'320              | EUR      | (5'000'000)          | 10.09.20   |
| CHF      | 8'151'056              | EUR      | (7'500'000)          | 10.09.20   |
| CHF      | 5'369'225              | EUR      | (5'000'000)          | 14.09.20   |
| CHF      | 8'115'660              | EUR      | (7'500'000)          | 17.09.20   |
| CHF      | 13'870'587             | EUR      | (13'000'000)         | 18.09.20   |
| CHF      | 8'076'893              | EUR      | (7'500'000)          | 24.09.20   |
| CHF      | 13'972'275             | EUR      | (13'000'000)         | 24.09.20   |
| CHF      | 5'382'960              | EUR      | (5'000'000)          | 30.09.20   |
| CHF      | 9'089'130              | USD      | (10'000'000)         | 05.10.20   |
| CHF      | 10'758'557             | EUR      | (10'000'000)         | 08.10.20   |
| CHF      | 10'804'180             | EUR      | (10'000'000)         | 09.10.20   |
| CHF      | 8'607'406              | EUR      | (8'000'000)          | 16.10.20   |
| CHF      | 13'983'840             | EUR      | (13'000'000)         | 20.10.20   |
| CHF      | 6'956'547              | EUR      | (6'500'000)          | 28.10.20   |
| CHF      | 10'773'020             | EUR      | (10'000'000)         | 09.11.20   |
| CHF      | 10'788'769             | EUR      | (10'000'000)         | 10.11.20   |
| CHF      | 5'383'475              | EUR      | (5'000'000)          | 10.11.20   |
| CHF      | 9'643'419              | EUR      | (9'000'000)          | 20.11.20   |
| CHF      | 4'285'680              | EUR      | (4'000'000)          | 20.11.20   |
| CHF      | 5'400'895              | EUR      | (5'000'000)          | 30.11.20   |
| CHF      | 9'083'000              | USD      | (10'000'000)         | 07.12.20   |
| CHF      | 10'680'490             | EUR      | (10'000'000)         | 10.12.20   |
| CHF      | 9'686'529              | EUR      | (9'000'000)          | 11.12.20   |
| CHF      | 5'373'105              | EUR      | (5'000'000)          | 14.12.20   |
| CHF      | 6'962'573              | EUR      | (6'500'000)          | 14.12.20   |
| CHF      | 7'502'922              | EUR      | (7'000'000)          | 16.12.20   |
| CHF      | 10'710'600             | EUR      | (10'000'000)         | 21.12.20   |
| CHF      | 4'324'128              | EUR      | (4'000'000)          | 24.12.20   |
| CHF      | 10'781'510             | EUR      | (10'000'000)         | 28.12.20   |
| CHF      | 6'495'209              | EUR      | (6'000'000)          | 30.12.20   |
| CHF      | 8'566'816              | EUR      | (8'000'000)          | 30.12.20   |
| CHF      | 5'411'017              | EUR      | (5'000'000)          | 30.12.20   |
| CHF      | 10'769'863             | EUR      | (10'000'000)         | 08.01.21   |
| CHF      | 3'776'948              | EUR      | (3'500'000)          | 28.01.21   |
| CHF      | 5'358'080              | EUR      | (5'000'000)          | 08.02.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| CHF      | 10'845'220             | EUR      | (10'000'000)         | 09.02.21   |
| CHF      | 9'902'123              | CAD      | (14'248'500)         | 12.02.21   |
| CHF      | 10'830'900             | EUR      | (10'000'000)         | 16.02.21   |
| CHF      | 10'786'709             | EUR      | (10'000'000)         | 03.03.21   |
| CHF      | 15'488'225             | CAD      | (22'319'000)         | 29.03.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021            | 31.07.2020            |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | EUR                   | EUR                   |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits   |                       |                       |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   | 14'710'403.54         | 26'174'908.00         |
| - à terme   Zeitguthaben   time   | 12'000'000.00         | 12'000'000.00         |
| Instruments du marché monétaire   Geldmarktinstrumente   Money market instruments   | 130'423'089.51        | 119'069'192.64        |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities  |                       |                       |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 81'355'639.29         | 76'317'973.00         |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 57'907.95             | 162'945.60            |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 336'875.41            | 4'990'336.94          |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>238'883'915.70</b> | <b>238'715'356.18</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | 0.00                  | (280'000.00)          |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (1'511'946.69)        | (9'358'081.25)        |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>237'371'969.01</b> | <b>229'077'274.93</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 29.09.20 - 31.01.21      |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number |                          |
| <b>Classe I-A   Klasse I-A   Class I-A</b>   |                          |                          |
| 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  | 82'597.78303             |                          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (3'845.00000)            |                          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode   Units outstanding at the end of the period</b>   | <b>78'752.78303</b>      |                          |
|  | EUR                      |                          |
| <b>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</b>  | <b>94.97</b>             |                          |
|  | EUR                      |                          |
|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| 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                                       | 1'608'573.84547          | 3'298'491.88596          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'410'508.79396          | 2'734'103.37659          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'324'257.39454)        | (4'424'021.41708)        |
| <b>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</b>  | <b>1'694'825.24489</b>   | <b>1'608'573.84547</b>   |
|  | EUR                      | EUR                      |
| <b>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</b> | <b>94.88</b>             | <b>95.17</b>             |
|  | EUR                      | EUR                      |
|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A</b>   |                          |                          |
| 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                                       | 319'011.53364            | 162'940.48638            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 317'884.36062            | 440'447.99123            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (429'688.14068)          | (284'376.94397)          |
| <b>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</b>  | <b>207'207.75358</b>     | <b>319'011.53364</b>     |
|  | EUR                      | EUR                      |
| <b>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</b> | <b>94.86</b>             | <b>95.07</b>             |
|  | EUR                      | EUR                      |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 163'215.94203            | 241'026.12366            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 134'428.62593            | 131'261.37437            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (112'685.43657)          | (209'071.55600)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>184'959.13139</b>     | <b>163'215.94203</b>     |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>94.80</b>             | <b>95.07</b>             |
|  | EUR                      | EUR                      |
|  |                          |                          |
|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 317'764.66231            | 305'993.63170            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 67'687.89847             | 216'873.82807            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (48'428.38050)           | (205'102.79746)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>337'024.18028</b>     | <b>317'764.66231</b>     |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>94.64</b>             | <b>94.87</b>             |
|  | EUR                      | EUR                      |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|  | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20 |
|--|---------------------|---------------------|
|  | EUR                 | EUR                 |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>  |                     |                     |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits   | 423.87              | 78.92               |
| Produits des instruments du marché monétaire   Erträge aus Geldmarktinstrumente   Income from money market instruments   | 30'306.92           | 123'828.20          |
| 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   | 317'036.70          | 440'322.63          |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units                     | 90'720.53           | (79'295.70)         |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>  | <b>438'488.02</b>   | <b>484'934.05</b>   |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>   |                     |                     |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid  | 1'963.87            | 122.26              |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests   | 77'092.95           | 154'436.33          |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund  |                     |                     |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee  | 47'766.44           | 109'736.31          |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee  | 10'846.86           | 19'670.41           |
| - 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  | 93'815.81           | 216'439.36          |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses  | 716.50              | 0.00                |
| 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 | 83'499.93           | (86'139.84)         |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>   | <b>315'702.36</b>   | <b>414'264.83</b>   |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>   | <b>122'785.66</b>   | <b>70'669.22</b>    |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses   | (488'909.49)        | (930'950.81)        |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>  | <b>(366'123.83)</b> | <b>(860'281.59)</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses                  | (134'959.21)        | 113'586.31          |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>  | <b>(501'083.04)</b> | <b>(746'695.28)</b> |
| <b>Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class</b>   |                     |                     |
| Classe I-A   Klasse I-A   Class I-A  | 1'608.32            | 0.00                |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D  | 6'056.68            | 61'772.96           |
| Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A  | 95'407.11           | 8'092.31            |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D  | 13'146.48           | 7'697.22            |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D  | 6'567.07            | (6'893.27)          |

Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:  
Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 29.09.2020

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21   | 01.08.19 - 31.07.20   |
|---|-----------------------|-----------------------|
|   | EUR                   | EUR                   |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 229'077'274.93        | 382'718'403.29        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (166'875.79)          | 0.00                  |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | 8'962'652.91          | (152'894'433.08)      |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | (501'083.04)          | (746'695.28)          |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>237'371'969.01</b> | <b>229'077'274.93</b> |

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

|  | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>EUR | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>EUR | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>EUR | Thésaurisation par part<br>Thesaurierung je Anteil<br>Retention per unit<br>EUR |
|--|---|--|--|---|---|
| <b>Classe I-A<sup>1</sup>   Klasse I-A<sup>1</sup>   Class I-A<sup>1</sup></b> |   |  |  |   |   |
| 31.07.2018   | -   | -  | -  | -   | -   |
| 31.07.2019   | -   | -  | -  | -   | -   |
| 31.07.2020   | -   | -  | -  | -   | -   |
| 31.01.2021   | 7'479'171.69  | 94.97  | 78'752.78303   | -   | -   |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>                                     |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021   | 160'806'255.83                                      | 94.88  | 1'694'825.24489  | -   | -   |
| <b>Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A</b>                                     |   |  |  |   |   |
| 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  |
| 31.01.2021   | 19'656'639.37                                       | 94.86  | 207'207.75358  | -   | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>                                     |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021   | 17'533'152.33                                       | 94.80  | 184'959.13139  | -   | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>                                     |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021   | 31'896'749.79                                       | 94.64  | 337'024.18028  | -   | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 29.09.2020

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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    | 0.040                     | 0.000                      | 0.080   |
| 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

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



# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

| Classe<br>Klasse<br>Class | Commission d'émission<br>Ausgabekommission<br>Issue commission<br>% | Commission de rachat<br>Rücknahmekommission<br>Redemption commission<br>% |
|---------------------------|---|---|
| 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-D                       | 0.000   | 0.000   |

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

| Compartiment<br>Teilvermögen<br>Sub-fund | À l'émission<br>An der Ausgabe<br>At the issue<br>% | Au rachat<br>Bei der Rücknahme<br>At the redemption<br>% |
|--|---|--|
| 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<br>31.01.2021 | TER<br>31.07.2020<br>% | TER<br>31.07.2019<br>% |
|-------------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| I-A <sup>1</sup>        | 0.12 <sup>2</sup> | -                      | -                      |
| I-D                     | 0.12              | 0.12                   | 0.12                   |
| M-A                     | 0.12              | 0.12                   | 0.13                   |
| M-D                     | 0.12              | 0.12                   | 0.12                   |
| P-D                     | 0.19              | 0.19                   | 0.19                   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 29.09.2020

<sup>2</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-A <sup>2</sup>        | (0.17)              | (0.12)              | n.a.                             | n.a.                             |
| I-D                     | (0.21)              | (0.32)              | (0.37)                           | (0.34)                           |
| M-A <sup>2</sup>        | (0.21)              | (0.33)              | (0.38)                           | n.a.                             |
| M-D                     | (0.21)              | (0.33)              | (0.38)                           | (0.34)                           |
| P-D                     | (0.24)              | (0.39)              | (0.44)                           | (0.41)                           |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date:

Classe I-A | Klasse I-A | Class I-A: 29.09.2020

Classe M-A | Klasse M-A | Class M-A: 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. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- UBS AG/London

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés OTC sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |            | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |            |
|-------------|----------|---|------------|---|------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |            | Sicherheiten, 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  | 31.07.2020 | 31.07.2020  | 31.07.2020 |
| Cash        | CHF      | 0.00  | 0.00       | 0.00  | 280'000.00 |

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

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

|   | Monnaie  | Total         |               | % de la fortune nette |            |
|---|----------|---------------|---------------|-----------------------|------------|
|   | Während  | Total         |               | % des Nettovermögens  |            |
|   | Currency | Total         |               | % of net assets       |            |
|   |          | 31.01.2021    | 31.07.2020    | 31.01.2021            | 31.07.2020 |
| Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents) |          |               |               |                       |            |
| Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)      | EUR      | 15'732'454.15 | 13'943'760.17 | 6.67                  | 6.09       |
| 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     |
| EUR 1 = | 1.08075 |

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

| Désignation | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|-------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|             | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | EUR           | % <sup>3</sup> |

**Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments** **130'423'089.51 54.59**

**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** **15'014'755.49 6.29**

| EUR                              | <b>15'014'755.49 6.29</b> |            |              |            |     |               |      |
|----------------------------------|---------------------------|------------|--------------|------------|-----|---------------|------|
| HC LYON ZCP 180920               | 0                         | 9'000'000  | (9'000'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| ICBC LTD LUX ZCP 130121          | 0                         | 2'500'000  | (2'500'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 161020   | 10'000'000                | 0          | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 190221   | 0                         | 5'000'000  | 0            | 5'000'000  | EUR | 5'002'239.89  | 2.09 |
| NATWEST MKTS ZCP 290321          | 0                         | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | EUR | 10'012'515.60 | 4.20 |
| REG. PROV. ALP. CT AZ ZCP 201020 | 0                         | 5'000'000  | (5'000'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| VINCI ZCP 300920                 | 5'000'000                 | 0          | (5'000'000)  | 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** **41'239'613.60 17.26**

| EUR                             | <b>41'239'613.60 17.26</b> |            |             |            |     |               |      |
|---------------------------------|----------------------------|------------|-------------|------------|-----|---------------|------|
| BARCLAYS BANK PLC ZCP 040920    | 5'000'000                  | 0          | (5'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220221   | 0                          | 10'000'000 | 0           | 10'000'000 | EUR | 10'003'289.97 | 4.19 |
| IN LI SA ZCP 060421             | 0                          | 5'000'000  | 0           | 5'000'000  | EUR | 5'005'601.38  | 2.10 |
| INDUS & COMMER BK ZCP 130421    | 0                          | 10'000'000 | 0           | 10'000'000 | EUR | 10'012'033.03 | 4.19 |
| SATELLITE ZCP 190321            | 0                          | 11'000'000 | 0           | 11'000'000 | EUR | 11'016'827.44 | 4.60 |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 080221 | 0                          | 3'200'000  | 0           | 3'200'000  | EUR | 3'201'120.39  | 1.34 |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 100920 | 0                          | 3'000'000  | (3'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 260221 | 0                          | 2'000'000  | 0           | 2'000'000  | EUR | 2'000'741.39  | 0.84 |
| VILOGIA (STE HLM) ZCP 301120    | 0                          | 7'000'000  | (7'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 040920 | 0                          | 5'000'000  | (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 | 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** **74'168'720.42 31.04**

| EUR                             | <b>74'168'720.42 31.04</b> |            |              |            |     |               |      |
|---------------------------------|----------------------------|------------|--------------|------------|-----|---------------|------|
| ARAB FINA DESI AC ZCP 19-02-21  | 0                          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | EUR | 10'003'359.46 | 4.19 |
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 180820 | 10'000'000                 | 0          | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| ARABELLA FINANCE DAC ZCP 191020 | 0                          | 10'000'000 | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| AXEREA F. ZCP 150321            | 0                          | 5'000'000  | 0            | 5'000'000  | EUR | 5'002'910.72  | 2.09 |
| BANK OF CHINA LONDON ZCP 010621 | 0                          | 6'000'000  | 0            | 6'000'000  | EUR | 6'012'491.78  | 2.52 |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 070421    | 0                          | 12'000'000 | 0            | 12'000'000 | EUR | 12'013'726.57 | 5.02 |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 151020    | 0                          | 10'000'000 | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 210820    | 10'000'000                 | 0          | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 210920    | 0                          | 10'000'000 | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| BLACK SEA TRADE DEVE ZCP 291220 | 5'000'000                  | 0          | (5'000'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| CDC HABITAT ZCP 221020          | 6'000'000                  | 0          | (6'000'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170820   | 10'000'000                 | 0          | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170920   | 0                          | 10'000'000 | (10'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale        | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert         | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value         | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | EUR                  | % <sup>3</sup> |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020  | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| COFACE ZCP 131020  | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| HALPADES SA D HLM ZCP 160221   | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | EUR      | 10'004'780.10        | 4.18           |
| HC LYON ZCP 201020   | 0           | 3'000'000              | (3'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| HONEYWELL INTERN ZCP 070121  | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| HONEYWELL INTERN ZCP 250820  | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| HONEYWELL INTL ZCP 08-04-21  | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'005'935.67         | 2.10           |
| METROPOLE DE LYON ZCP 140920   | 9'000'000   | 0                      | (9'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| QATA NATL BANK LON ZCP 10-08-20  | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 200820  | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| REG. PROV.ALP. CT AZ ZCP 210920  | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| REGION REUNION ZCP 260221  | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | EUR      | 10'011'502.10        | 4.18           |
| SEMAPA SOC INVEST E ZCP 160920   | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| SEMAPA SOC INVEST E ZCP 190820   | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| SHEFFIELD RECEIVAB ZCP 301120  | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| UNIO FINA GRAI ZCP 09-02-21  | 0           | 3'000'000              | 0                    | 3'000'000   | EUR      | 3'001'200.49         | 1.26           |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 040221  | 0           | 3'100'000              | 0                    | 3'100'000   | EUR      | 3'101'175.00         | 1.30           |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 041220  | 0           | 4'000'000              | (4'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 151020  | 0           | 3'000'000              | (3'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VALLOIRE HABITAT ZCP 04-09-20  | 7'000'000   | 0                      | (7'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| VILOGIA (STE HLM) ZCP 280820   | 7'000'000   | 0                      | (7'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040321  | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'005'881.91         | 2.10           |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 041220  | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 090221  | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'005'756.62         | 2.10           |
| WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 091120  | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>81'355'639.29</b> | <b>34.06</b>   |
| <b>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</b> |             |                        |                      |             |          | <b>45'534'255.94</b> | <b>19.06</b>   |
| <b>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</b>        |             |                        |                      |             |          | <b>45'534'255.94</b> | <b>19.06</b>   |
| <b>EUR</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>45'534'255.94</b> | <b>19.06</b>   |
| ABN AMRO BANK 0.25 18-21 03/12A  | 0           | 3'500'000              | 0                    | 3'500'000   | EUR      | 3'522'399.23         | 1.47           |
| BARCLAYS BANK P FL.R -21 13/08Q  | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'009'750.55         | 2.10           |
| COVENTRY B SOC 2.50 13-20 18/11A   | 9'445'000   | 0                      | (9'445'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| CS AG LDN 1.125 15-20 15/09A   | 3'425'000   | 0                      | (3'425'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| GOLDMAN SACHS GROUP FL.R 16-21 27/07Q  | 0           | 7'000'000              | 0                    | 7'000'000   | EUR      | 7'032'495.96         | 2.95           |
| ING BK FL.R 18-20 26/11Q   | 6'000'000   | 0                      | (6'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| MDGH GMTN BV 5.875 11-21 14/03A  | 3'000'000   | 2'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'039'661.21         | 2.11           |
| MEDTRONIC GL 0.00 19-21 07/03U   | 0           | 3'100'000              | (3'100'000)          | 0           | EUR      | 0.00                 | 0.00           |
| MORGAN STANLEY FL.R 18-21 21/05Q   | 7'000'000   | 0                      | 0                    | 7'000'000   | EUR      | 7'011'082.82         | 2.93           |
| NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 01/03Q  | 0           | 2'840'000              | 0                    | 2'840'000   | EUR      | 2'841'182.75         | 1.19           |
| NATWEST MARKETS PLC FL.R 19-21 18/06Q  | 0           | 3'400'000              | 0                    | 3'400'000   | EUR      | 3'408'022.91         | 1.43           |
| NATWEST MARKETS PLC FL.R 18-21 27/09Q  | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | EUR      | 5'026'032.15         | 2.10           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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, transfers, sales, redemptions in kind, etc.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value | en<br>in<br>in |
|--|--------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--------------------------------|---|----------------|
|  | 01.08.2020                           |  |   | 31.01.2021                           |                                | EUR   | % <sup>3</sup> |
| SABIC CAPITAL 2.75 13-20 20/11A  | 3'700'000                            | 0  | (3'700'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| SANTANDER CONSUMER 1.00 16-21 26/05A   | 0                                    | 1'600'000  | 0   | 1'600'000                            | EUR                            | 1'607'513.86                                  | 0.67           |
| SANTANDER UK PLC FL.R 18-20 14/08Q   | 2'200'000                            | 0  | (2'200'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| SOCIETE GENERALE FL.R 19-21 14/01Q   | 3'000'000                            | 0  | (3'000'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| STANDARD CHARTERED 1.625 14-21 13/06A  | 0                                    | 5'000'000  | 0   | 5'000'000                            | EUR                            | 5'036'114.50                                  | 2.11           |
| TORONTO DOMINION BK FL.R 15-20 08/09Q  | 3'085'000                            | 0  | (3'085'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| <b>Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal  <br/>Anlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am<br/>Hauptmarkt bezahlt werden   Investments that are listed in another regulated market open to the public and valued according to the<br/>prices in the primary market</b> |                                      |  |   |                                      |                                | <b>20'032'142.06</b>                          | <b>8.39</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,<br/>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b>  |                                      |  |   |                                      |                                | <b>20'032'142.06</b>                          | <b>8.39</b>    |
| <b>EUR</b>   |                                      |  |   |                                      |                                | <b>20'032'142.06</b>                          | <b>8.39</b>    |
| LLOYDS BK CORP FL.R 19-21 18/01Q   | 5'000'000                            | 0  | (5'000'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| LMA OIS+0.0% 12-04-21  | 0                                    | 5'000'000  | 0   | 5'000'000                            | EUR                            | 5'003'333.91                                  | 2.09           |
| SIEMENS FINANCI FL.R 19-21 17/12Q  | 0                                    | 5'000'000  | 0   | 5'000'000                            | EUR                            | 5'023'423.05                                  | 2.10           |
| SINGLE PLATFORM 0.0000 20-21 30/06U  | 0                                    | 10'000'000   | 0   | 10'000'000                           | EUR                            | 10'005'385.10                                 | 4.20           |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  <br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  <br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b>  |                                      |  |   |                                      |                                | <b>15'789'241.29</b>                          | <b>6.61</b>    |
| <b>Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs   Obligationen, Wandelobligationen,<br/>Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und Rechte   Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights</b>  |                                      |  |   |                                      |                                | <b>15'789'241.29</b>                          | <b>6.61</b>    |
| <b>CHF</b>   |                                      |  |   |                                      |                                | <b>15'789'241.29</b>                          | <b>6.61</b>    |
| SWISSCARD AECS 0.0000 20-21 16/03U   | 0                                    | 10'000'000   | 0   | 10'000'000                           | CHF                            | 9'284'140.11                                  | 3.89           |
| SWISSCARD AECS 0.00 20-20 16/09U   | 10'000'000                           | 0  | (10'000'000)  | 0                                    | CHF                            | 0.00  | 0.00           |
| VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-20 05/11U   | 5'000'000                            | 0  | (5'000'000)   | 0                                    | CHF                            | 0.00  | 0.00           |
| VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U   | 0                                    | 7'000'000  | 0   | 7'000'000                            | CHF                            | 6'505'101.18                                  | 2.72           |
| <b>EUR</b>   |                                      |  |   |                                      |                                | <b>0.00</b>                                   | <b>0.00</b>    |
| BANQUE FED CRED FL.R 19-21 28/01Q  | 2'000'000                            | 0  | (2'000'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| ROYAL BANK O CANADA FL.R 15-20 06/08Q  | 4'280'000                            | 0  | (4'280'000)   | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| SINGLE PLATFORM FL.R 20-20 30/12Q  | 10'000'000                           | 0  | (10'000'000)  | 0                                    | EUR                            | 0.00  | 0.00           |
| <b>Total   Total   Total</b>   |                                      |  |   |                                      |                                | <b>211'778'728.80</b>                         | <b>88.65</b>   |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>   |                                      |  |   |                                      |                                | <b>26'710'403.54</b>                          | <b>11.18</b>   |
| - à terme   Zeitguthaben   time<br>EUR   |                                      |  |   |                                      |                                | 12'000'000.00                                 | 5.02           |
| - à vue   Sichtguthaben   sight<br>EUR   |                                      |  |   |                                      |                                | 14'710'403.54                                 | 6.16           |

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

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

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

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

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

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

<sup>3</sup> % 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             |
|  | EUR                   | % <sup>3</sup> |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments | 57'907.95             | 0.02           |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets   | 336'875.41            | 0.14           |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>  | <b>238'883'915.70</b> | <b>100.00</b>  |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities                                 | 0.00                  |                |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities                                | (1'511'946.69)        |                |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>  | <b>237'371'969.01</b> |                |

<sup>3</sup> % 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   |                |            |                       |                 |                  | 57'907.95        | 0.02        |
|---|----------------|------------|-----------------------|-----------------|------------------|------------------|-------------|
| 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              | % <sup>1</sup>   |             |
| EUR   | 9'286'249.57   | 16.03.21   | CHF                   | (10'000'000.00) | 3'640.15         | 0.00             |             |
| EUR   | 6'554'110.74   | 05.05.21   | CHF                   | (7'000'000.00)  | 54'267.80        | 0.02             |             |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  <br/>Total derivative financial instruments</b> |                |            |                       |                 |                  | <b>57'907.95</b> | <b>0.02</b> |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>EUR | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|---|--|----------------------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>121'820'767.09</b>                                | <b>51.00</b>                     |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                                  |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>90'015'869.66</b>                                 | <b>37.68</b>                     |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                                  |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                                  |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| EUR      | 9'466'282              | CHF      | (10'000'000)         | 16.09.20   |
| EUR      | 4'638'093              | CHF      | (5'000'000)          | 05.11.20   |
| EUR      | 9'286'250              | CHF      | (10'000'000)         | 16.03.21   |
| EUR      | 6'554'111              | CHF      | (7'000'000)          | 05.05.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 semestriel non révisé · Ungeprüfter Halbjahresbericht ·  
Unaudited semi-annual report

31.01.2021

# COMPTE DE FORTUNE | VERMÖGENSRECHNUNG | STATEMENT OF NET ASSETS

|   | 31.01.2021              | 31.07.2020              |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | USD                     | USD                     |
| Avoirs en banque   Bankguthaben   Bank deposits   |                         |                         |
| - à vue   Sichtguthaben   sight   | 24'526'627.56           | 31'327'989.17           |
| - à terme   Zeitguthaben   time   | 208'000'000.00          | 160'000'000.00          |
| Instruments du marché monétaire   Geldmarktinstrumente   Money market instruments   | 1'241'596'930.86        | 1'448'659'792.03        |
| Valeurs mobilières   Effekten   Securities  |                         |                         |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs  <br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte  <br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 404'557'017.06          | 253'675'726.77          |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  | 91'837.44               | (4'103'129.90)          |
| Autres actifs <sup>1</sup>   Andere Vermögenswerte <sup>1</sup>   Other assets <sup>1</sup>   | 8'561'681.71            | 8'042'626.44            |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   | <b>1'887'334'094.63</b> | <b>1'897'603'004.51</b> |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  | (9'000'000.00)          | (550'003.13)            |
| Autres engagements <sup>1</sup>   Andere Verbindlichkeiten <sup>1</sup>   Other liabilities <sup>1</sup>  | (98'046'882.22)         | (12'251'081.32)         |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   | <b>1'780'287'212.41</b> | <b>1'884'801'920.06</b> |

<sup>1</sup> 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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-A   Klasse I-A   Class I-A</b>   |                          |                          |
| 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  | 3'210'036.73032          | 2'449'103.69707          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 3'486'908.71661          | 5'167'960.25066          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (3'125'187.36569)        | (4'407'027.21741)        |
| <b>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</b>   | <b>3'571'758.08124</b>   | <b>3'210'036.73032</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>102.11</b>            | <b>102.05</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>   |                          |                          |
| 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  | 7'430'237.14061          | 6'956'949.55737          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 4'509'333.78812          | 10'812'303.32814         |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (4'623'396.87362)        | (10'339'015.74490)       |
| <b>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</b>   | <b>7'316'174.05511</b>   | <b>7'430'237.14061</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>96.87</b>             | <b>98.22</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A</b>   |                          |                          |
| 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  | 1'335'062.07667          | 1'096'572.25707          |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'283'210.47581          | 3'224'231.59000          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (1'424'952.87496)        | (2'985'741.77040)        |
| <b>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</b>   | <b>1'193'319.67752</b>   | <b>1'335'062.07667</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>102.07</b>            | <b>102.03</b>            |

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

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 732'072.83296            | 729'768.64183            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 492'792.73665            | 1'572'895.06966          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (632'785.92978)          | (1'570'590.87853)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>592'079.63983</b>     | <b>732'072.83296</b>     |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>96.90</b>             | <b>98.24</b>             |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-A   Klasse P-A   Class P-A</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 545'134.36331            | 395'908.23218            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 89'693.99709             | 645'934.00465            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (131'636.24820)          | (496'707.87352)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>503'192.11220</b>     | <b>545'134.36331</b>     |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>101.41</b>            | <b>101.46</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>   |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/<br>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the beginning of the period/fiscal year                                       | 1'039'378.90854          | 973'445.84506            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 429'598.30322            | 1'220'068.63564          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (518'610.96548)          | (1'154'135.57216)        |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/<br/>des Geschäftsjahres   Units outstanding at the end of the period/fiscal year</b>                                       | <b>950'366.24628</b>     | <b>1'039'378.90854</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net asset value per unit at the end of the period/fiscal year</b> | <b>96.80</b>             | <b>98.05</b>             |

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21      | 22.01.20 - 31.07.20      |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D</b>  |                          |                          |
| Nombre de parts au début de la période   Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode   Units outstanding at the beginning of the period                                       | 275'310.01912            | 0.00000                  |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued   | 429'620.69504            | 662'477.84038            |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed  | (105.00000)              | (387'167.82126)          |
| <b>Nombre de parts à la fin de la période   Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode   Units outstanding at the end of the period</b>  | <b>704'825.71416</b>     | <b>275'310.01912</b>     |
|   | USD                      | USD                      |
| <b>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</b> | <b>106.25</b>            | <b>106.77</b>            |

|  | 01.08.20 - 31.01.21      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b>   |                          |                          |
| 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                                       | 3'460'511.50375          | 998'301.04575            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 1'879'428.89102          | 5'183'218.63427          |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (2'181'214.88786)        | (2'721'008.17627)        |
| <b>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</b>  | <b>3'158'725.50691</b>   | <b>3'460'511.50375</b>   |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>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</b> | <b>98.08</b>             | <b>99.49</b>             |

|  | 01.08.20 - 16.10.20      | 01.08.19 - 31.07.20      |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | Nombre   Anzahl   Number | Nombre   Anzahl   Number |
| <b>Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D</b>   |                          |                          |
| 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                                       | 896'851.77071            | 938'653.77071            |
| Parts émises   Neu ausgegebene Anteile   Units issued  | 0.00000                  | 0.00000                  |
| Parts rachetées   Zurückgenommene Anteile   Units redeemed   | (896'851.77071)          | (41'802.00000)           |
| <b>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</b>  | <b>0.00000</b>           | <b>896'851.77071</b>     |
|  | USD                      | USD                      |
| <b>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</b> | <b>0.00</b>              | <b>98.50</b>             |

# COMPTE DE RÉSULTATS | ERTRAGSRECHNUNG | STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|---------------------|----------------------|
|   | USD                 | USD                  |
| <b>Revenus   Erträge   Income</b>   |                     |                      |
| Produits des avoirs en banque   Erträge aus Bankguthaben   Income from bank deposits  | 138'116.32          | 1'642'561.57         |
| Produits des instruments du marché monétaire   Erträge aus Geldmarktinstrumente   Income from money market instruments  | 2'263'489.95        | 18'644'879.03        |
| Produits des prises en pension de valeurs mobilières   Erträge der Effekten Reverse Repos   Income from securities reverse repos  | 0.00                | 153'766.67           |
| Produits des valeurs mobilières   Erträge der Effekten   Income from securities   |                     |                      |
| - Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs<br>Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte<br>Bonds, convertible bonds, warrant bonds and other debt securities and rights | 1'947'409.06        | 5'976'778.44         |
| Participation des souscripteurs aux revenus nets courus   Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen   Current net income paid in on issued units  | 203'053.41          | 24'779'136.08        |
| <b>Total des revenus   Total Erträge   Total income</b>   | <b>4'552'068.74</b> | <b>51'197'121.79</b> |
| <b>Charges   Aufwendungen   Expenses</b>  |                     |                      |
| Intérêts passifs   Passivzinsen   Interest paid   | 3'578.09            | 11'799.51            |
| Intérêts négatifs   Negativzinsen   Negative interests  | 1'461.18            | 314.48               |
| Rémunérations à la charge du compartiment   Vergütungen zulasten des Teilvermögens   Fees charged to the sub-fund   |                     |                      |
| - Commission de gestion   Verwaltungskommission   Investment Management fee   | 1'954'742.30        | 3'178'467.86         |
| - Commission de distribution   Vertriebskommission   Distribution fee   | 163'836.28          | 334'915.97           |
| - Commission forfaitaire de direction et de banque dépositaire<br>Festgelegte Kommission für Fondsleitung und der Depotbank<br>Fixed fee charged by the fund management company and the custodian bank  | 698'851.57          | 1'171'453.14         |
| Autres charges   Sonstige Aufwendungen   Other expenses   | 871.33              | 0.00                 |
| 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  | 345'358.92          | 19'686'248.92        |
| <b>Total des charges   Total Aufwendungen   Total expenses</b>  | <b>3'168'699.67</b> | <b>24'383'199.88</b> |
| <b>Résultat net   Nettoertrag   Net income</b>  | <b>1'383'369.07</b> | <b>26'813'921.91</b> |



# COMPTE DE RÉSULTATS I ERTRAGSRECHNUNG I STATEMENT OF INCOME

|   | 01.08.20 - 31.01.21 | 01.08.19 - 31.07.20  |
|---|---------------------|----------------------|
|   | USD                 | USD                  |
| Gains et pertes de capital réalisés   Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   Realized capital gains and losses  | (415'061.38)        | 1'470'776.70         |
| <b>Résultat réalisé   Realisierter Ertrag   Realized return</b>   | <b>968'307.69</b>   | <b>28'284'698.61</b> |
| Variation des gains et pertes de capital non réalisés   Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste   Change in unrealized capital gains and losses | (35'704.58)         | 74'889.49            |
| <b>Résultat total   Gesamtertrag   Total return</b>   | <b>932'603.11</b>   | <b>28'359'588.10</b> |
| Résultat net par classe   Nettoertrag je Klasse   Net income by class   |                     |                      |
| Classe I-A   Klasse I-A   Class I-A   | 263'641.83          | 4'648'749.33         |
| Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D   | 583'544.61          | 10'451'220.97        |
| Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A   | 75'585.01           | 1'903'439.80         |
| Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D   | 40'824.29           | 1'014'014.82         |
| Classe P-A   Klasse P-A   Class P-A   | (18'502.44)         | 664'929.21           |
| Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D   | (22'330.01)         | 1'235'977.04         |
| Classe S-D   Klasse S-D   Class S-D   | 77'978.82           | 169'853.43           |
| Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D   | 382'626.96          | 5'240'615.36         |
| Classe Z-D   Klasse Z-D   Class Z-D   | 0.00                | 1'485'121.96         |

<sup>1</sup> Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date:  
Classe Z-D | Klasse Z-D | Class Z-D: 16.10.2020

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

|   | 01.08.20 - 31.01.21     | 01.08.19 - 31.07.20     |
|---|-------------------------|-------------------------|
|   | USD                     | USD                     |
| Fortune nette au début de la période/l'exercice<br>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br>Net assets at the beginning of the period/fiscal year    | 1'884'801'920.06        | 1'445'688'441.31        |
| Distribution   Ausschüttung   Distribution  | (19'979'097.40)         | (21'309'637.88)         |
| Solde des mouvements de parts<br>Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen<br>Net subscriptions/redemptions   | (85'468'213.36)         | 432'063'528.53          |
| Résultat total   Gesamterfolg   Total return  | 932'603.11              | 28'359'588.10           |
| <b>Fortune nette à la fin de la période/l'exercice<br/>Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres<br/>Net assets at the end of the period/fiscal year</b> | <b>1'780'287'212.41</b> | <b>1'884'801'920.06</b> |

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

|   | Fortune nette<br>Nettovermögen<br>Net assets<br>USD | Valeur nette d'inventaire par part<br>Nettoinventarwert je Anteil<br>Net asset value per unit<br>USD | Nombre de parts en circulation<br>Anzahl ausstehender Anteile<br>Number of units outstanding | Distribution par part<br>Ausschüttung je Anteil<br>Distribution per unit<br>USD | Thésaurisation par part<br>Thesaurierung je Anteil<br>Retention per unit<br>USD |
|---|---|--|--|---|---|
| <b>Classe I-A   Klasse I-A   Class I-A</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 364'704'701.44                                      | 102.11   | 3'571'758.08124  | -   | -   |
| <b>Classe I-D   Klasse I-D   Class I-D</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021  | 708'677'549.89                                      | 96.87  | 7'316'174.05511  | -   | -   |
| <b>Classe M-A   Klasse M-A   Class M-A</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 121'799'487.45                                      | 102.07   | 1'193'319.67752  | -   | -   |
| <b>Classe M-D   Klasse M-D   Class M-D</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021  | 57'370'568.22                                       | 96.90  | 592'079.63983  | -   | -   |
| <b>Classe P-A   Klasse P-A   Class P-A</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  |
| 31.01.2021  | 51'026'806.87                                       | 101.41   | 503'192.11220  | -   | -   |
| <b>Classe P-D   Klasse P-D   Class P-D</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021  | 91'999'243.39                                       | 96.80  | 950'366.24628  | -   | -   |
| <b>Classe S-D <sup>1</sup>   Klasse S-D <sup>1</sup>   Class S-D <sup>1</sup></b> |   |  |  |   |   |
| 31.07.2018  | -   | -  | -  | -   | -   |
| 31.07.2019  | -   | -  | -  | -   | -   |
| 31.07.2020  | 29'395'625.99                                       | 106.77   | 275'310.01912  | 0.6100  | -   |
| 31.01.2021  | 74'888'088.94                                       | 106.25   | 704'825.71416  | -   | -   |
| <b>Classe U-D   Klasse U-D   Class U-D</b>  |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021  | 309'820'766.21                                      | 98.08  | 3'158'725.50691  | -   | -   |
| <b>Classe Z-D <sup>2</sup>   Klasse Z-D <sup>2</sup>   Class Z-D <sup>2</sup></b> |   |  |  |   |   |
| 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  | -   |
| 31.01.2021  | -   | -  | -  | -   | -   |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.01.2020

<sup>2</sup> Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 16.10.2020

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

Les rémunérations à la charge 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    | 0.140                     | 0.000                      | 0.050   |
| U-D    | 0.100                     | 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. RÉMUNÉRATIONS À LA CHARGE DE L'INVESTISSEUR | VERGÜTUNGEN ZULASTEN DER ANLEGER | FEES CHARGED TO THE INVESTOR

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

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

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

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

| Classe | Commission d'émission | Commission de rachat  |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| Klasse | Ausgabekommission     | Rücknahmekommission   |
| Class  | Issue commission      | Redemption commission |
|        | %                     | %                     |
| I-A    | 0.000                 | 0.000                 |
| I-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| M-A    | 0.000                 | 0.000                 |
| M-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| P-A    | 0.000                 | 0.000                 |
| P-D    | 0.000                 | 0.000                 |
| S-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               | TER             |
|-------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|                         | 31.01.2021        | 31.07.2020<br>%   | 31.07.2019<br>% |
| I-A                     | 0.30              | 0.30              | 0.28            |
| I-D                     | 0.30              | 0.30              | 0.28            |
| M-A                     | 0.32              | 0.32              | 0.30            |
| M-D                     | 0.32              | 0.32              | 0.30            |
| P-A                     | 0.52              | 0.52              | 0.49            |
| P-D                     | 0.52              | 0.52              | 0.48            |
| S-D <sup>1</sup>        | 0.24              | 0.25 <sup>3</sup> | -               |
| U-D                     | 0.20              | 0.21              | 0.19            |
| Z-D <sup>2</sup>        | 0.05 <sup>3</sup> | 0.05              | 0.05            |

<sup>1</sup> Date de lancement | Lancierungsdatum | Launch date: 22.01.2020

<sup>2</sup> Date de clôture | Schliessungsdatum | Closing date: 16.10.2020

<sup>3</sup> 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 | 31.07.20 – 31.01.21 | 31.12.19 – 31.12.20 | 31.12.17 – 31.12.20 <sup>1</sup> | 31.12.15 – 31.12.20 <sup>1</sup> |
|-------------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                         | %                   | %                   | %                                | %                                |
| I-A <sup>2</sup>        | 0.05                | 0.71                | 1.65                             | n.a.                             |
| I-D                     | 0.05                | 0.71                | 1.65                             | 1.36                             |
| M-A <sup>2</sup>        | 0.04                | 0.69                | 1.63                             | n.a.                             |
| M-D                     | 0.04                | 0.69                | 1.63                             | 1.34                             |
| P-A <sup>2</sup>        | (0.06)              | 0.49                | 1.45                             | n.a.                             |
| P-D                     | (0.06)              | 0.49                | 1.44                             | 1.17                             |
| S-D <sup>2</sup>        | 0.08                | 0.66                | n.a.                             | n.a.                             |
| U-D <sup>2</sup>        | 0.10                | 0.80                | 1.74                             | 1.71                             |

<sup>1</sup> 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

<sup>2</sup> 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                  |            |
|          | 31.01.2021   | 31.07.2020 | 31.01.2021   | 31.07.2020 | 31.01.2021  | 31.07.2020 |
| USD      | 0.00   | 153'766.67 | 0.00   | 0.00       | 0.00  | 153'766.67 |

## 6. COLLATERAL | SICHERHEIT | COLLATERAL

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

- Barclays Bank PLC
- Citigroup Global Markets Ltd
- Goldman Sachs International
- UBS AG/London

# ANNEXES | ANHÄNGE | ANNEXES

À la date du bilan, les montants de collateral détenus et versés afin de gérer le risque de contrepartie sur les instruments financiers dérivés over-the-counter (OTC) sont les suivants: | Am Bilanzstichtag sind die Sicherheiten 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   | Collateral versé en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                            |              | Collateral détenu en cash/titres par le compartiment en faveur de la contrepartie                           |            |
|-------------|----------|---|--------------|---|------------|
| Bezeichnung | Währung  | Sicherheiten, in Form von Cash/Wertpapieren, die vom Teilvermögen zugunsten des Kontrahenten gezahlt wurden |              | Sicherheiten, 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                               |            |
|             |          | 31.01.2021  | 31.07.2020   | 31.01.2021  | 31.07.2020 |
| Cash        | USD      | 9'000'000.00  | 4'990'000.00 | 9'000'000.00  | 550'000.00 |

## 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       |            |
|   |          | 31.01.2021     | 31.07.2020    | 31.01.2021            | 31.07.2020 |
| Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents) |          |                |               |                       |            |
| Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)      | USD      | 164'402'472.78 | 96'638'625.00 | 9.34                  | 5.13       |
| 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 = | 1.28509 | 0.88958 | 0.82311 |



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

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

01.08.2020

31.01.2021

USD %<sup>3</sup>

## Instruments du marché monétaire | Geldmarktinstrumente | Money market instruments

**1'241'596'930.86 65.78**

### 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

**209'065'918.88 11.08**

#### EUR

**21'219'751.81 1.12**

|                                 |            |            |              |            |     |               |      |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|-----|---------------|------|
| AIRBUS FINANCE BV ZCP 190820    | 15'000'000 | 0          | (15'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 141220  | 0          | 13'000'000 | (13'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| NATIXIS ZCP 010221              | 0          | 17'500'000 | 0            | 17'500'000 | EUR | 21'219'751.81 | 1.12 |
| STANLEY BLACK DECKER ZCP 030920 | 0          | 5'000'000  | (5'000'000)  | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| STANLEY BLACK DECKER ZCP 060820 | 11'500'000 | 0          | (11'500'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 100920 | 0          | 17'000'000 | (17'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |

#### USD

**187'846'167.07 9.96**

|                                 |            |            |              |            |     |               |      |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|------------|-----|---------------|------|
| ALLIANZ SE ZCP 290121           | 0          | 2'000'000  | (2'000'000)  | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BASF SE ZCP 100820              | 30'000'000 | 0          | (30'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BASF SE ZCP 170920              | 20'000'000 | 0          | (20'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BASF SE ZCP 280920              | 4'711'000  | 0          | (4'711'000)  | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BASF ZCP 01-09-20               | 30'000'000 | 0          | (30'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BNG ZCP 060820                  | 25'000'000 | 0          | (25'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| BNG ZCP 220221                  | 0          | 40'000'000 | 0            | 40'000'000 | USD | 39'995'333.88 | 2.12 |
| CORELUX S A ZCP 240920          | 0          | 25'000'000 | (25'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| ENGIE SA ZCP 281020             | 0          | 12'300'000 | (12'300'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| ICBC (MACAU) ZCP 050221         | 0          | 25'000'000 | 0            | 25'000'000 | USD | 24'921'754.35 | 1.32 |
| KINGDOM OF SWEDEN ZCP 080920    | 40'000'000 | 0          | (40'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| KINGDOM OF SWEDEN ZCP 140920    | 15'000'000 | 0          | (15'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 110221  | 0          | 47'000'000 | 0            | 47'000'000 | USD | 46'989'479.58 | 2.49 |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 171120  | 0          | 20'000'000 | (20'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| LAND SECURITIES REIT ZCP 170820 | 18'000'000 | 0          | (18'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| SBAB BANK ZCP 260221            | 0          | 30'000'000 | 0            | 30'000'000 | USD | 29'980'945.44 | 1.59 |
| SBAB BANK ZCP 310321            | 0          | 20'000'000 | 0            | 20'000'000 | USD | 19'983'119.74 | 1.06 |
| SNCF SA ZCP 220421              | 0          | 6'000'000  | 0            | 6'000'000  | USD | 5'996'776.73  | 0.32 |
| TOYO FINA AUST ZCP 20-05-21     | 0          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | USD | 9'988'034.66  | 0.53 |
| TOYOTA MOTOR FIN ZCP 081020     | 25'000'000 | 0          | (25'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| TOYOTA MOTOR FIN ZCP 131120     | 5'000'000  | 0          | (5'000'000)  | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| TOYOTA MOTOR FIN ZCP 141020     | 20'000'000 | 0          | (20'000'000) | 0          | USD | 0.00          | 0.00 |
| TOYOTA MOTOR FIN ZCP 150621     | 0          | 10'000'000 | 0            | 10'000'000 | USD | 9'990'722.69  | 0.53 |
| TOYOTA MOTOR FIN ZCP 210820     | 25'000'000 | 0          | (25'000'000) | 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

**422'444'652.11 22.38**

#### EUR

**64'849'491.47 3.44**

|                               |   |            |              |            |     |               |      |
|-------------------------------|---|------------|--------------|------------|-----|---------------|------|
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 220221 | 0 | 20'000'000 | 0            | 20'000'000 | EUR | 24'239'972.27 | 1.28 |
| FRANCE DEF PARTY ZCP 240920   | 0 | 15'000'000 | (15'000'000) | 0          | EUR | 0.00          | 0.00 |
| HC LYON ZCP 190221            | 0 | 9'500'000  | 0            | 9'500'000  | EUR | 11'514'357.96 | 0.61 |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value          | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD                   | % <sup>3</sup> |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 090221  | 0           | 18'000'000             | 0                    | 18'000'000  | EUR      | 21'817'527.01         | 1.16           |
| VILOGIA (STE HLM) ZCP 300421   | 0           | 6'000'000              | 0                    | 6'000'000   | EUR      | 7'277'634.23          | 0.39           |
| <b>USD</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>357'595'160.64</b> | <b>18.94</b>   |
| ACOSS ZCP 160221   | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'990'593.32         | 1.06           |
| BANK OF CHIN LTD M ZCP 14-01-22  | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'958'990.57          | 0.53           |
| BANK OF CHINA LTD ZCP 220221   | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'977'052.92         | 1.06           |
| BANK OF CHINA MACAU ZCP 180521   | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 24'953'409.65         | 1.32           |
| COFACE ZCP 130421  | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'968'300.32         | 1.06           |
| CORP ANDI DE FO ZCP 190221   | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'996'245.85          | 0.53           |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 211020  | 0           | 20'000'000             | (20'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 190221   | 0           | 50'000'000             | 0                    | 50'000'000  | USD      | 49'959'144.52         | 2.64           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 220321   | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | USD      | 4'997'262.50          | 0.26           |
| FMS WERTMANAGEMENT ZCP 17-08-20  | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| HSBC UK BANK PLC ZCP 290121  | 0           | 2'000'000              | (2'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| HSH PORTFOLIOM ZCP 120421  | 0           | 33'000'000             | 0                    | 33'000'000  | USD      | 32'982'876.39         | 1.75           |
| IND. AND COM. BK OF ZCP 270721   | 0           | 15'000'000             | 0                    | 15'000'000  | USD      | 14'965'612.35         | 0.79           |
| INDU BANK OF KORE ZCP 12-08-20   | 4'000'000   | 0                      | (4'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| INDUS BANK KOREA LDN ZCP 220221  | 0           | 30'000'000             | 0                    | 30'000'000  | USD      | 29'990'994.37         | 1.59           |
| LANDESKREDITBANK BAD ZCP 061020  | 0           | 20'000'000             | (20'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| METROPOLE DE LYON ZCP 051020   | 0           | 38'000'000             | (38'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| MUNICIPALITY FINANCE ZCP 031220  | 0           | 25'000'000             | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| QATAR NAT. BK SAQ ZCP 130122   | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'918'775.92         | 1.06           |
| QATAR NATIONAL ZCP 020721  | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'985'664.24          | 0.53           |
| QATAR NATL BANK ZCP 21-09-20   | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| RATP ZCP 211020  | 40'000'000  | 0                      | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| SATELLITE ZCP 210521   | 0           | 15'000'000             | 0                    | 15'000'000  | USD      | 14'984'619.84         | 0.79           |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 01-10-20  | 50'000'000  | 0                      | (50'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| UNIT STAT TREA BIL ZCP 11-02-21  | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'997'404.44         | 1.06           |
| US TREASURY BILL ZCP 140121  | 0           | 40'000'000             | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| USA ZCP 040321   | 0           | 33'000'000             | (33'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| USA ZCP 131020   | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 060421  | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 24'988'449.78         | 1.32           |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 070421  | 0           | 30'000'000             | 0                    | 30'000'000  | USD      | 29'979'763.66         | 1.59           |
| WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 051020  | 0           | 30'000'000             | (30'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché  </b> |             |                        |                      |             |          |                       |                |
| <b>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern  </b>       |             |                        |                      |             |          |                       |                |
| <b>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</b>                          |             |                        |                      |             |          | <b>610'086'359.87</b> | <b>32.32</b>   |
| <b>EUR</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>30'318'033.56</b>  | <b>1.61</b>    |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 030820   | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 030920   | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| BATIGERE SAREL SA ZCP 161120   | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170820  | 20'000'000  | 0                      | (20'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 170920  | 0           | 20'000'000             | (20'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| CMI GLOBAL EQU HDG ZCP 191020  | 0           | 20'000'000             | (20'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|---------------------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value          | in             |
|                                 | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD                   | % <sup>3</sup> |
| HALPADES SA D HLM ZCP 160221    | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | EUR      | 12'121'791.57         | 0.64           |
| LOIRET ZCP 180920               | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| MATCHPOINT FINANCE ZCP 150920   | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| REGION REUNION ZCP 170820       | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 091020 | 0           | 6'000'000              | (6'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| UNION FINANCES GRAIN ZCP 140920 | 0           | 12'000'000             | (12'000'000)         | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| VALLOIRE HABITAT ZCP 200421     | 0           | 15'000'000             | 0                    | 15'000'000  | EUR      | 18'196'241.99         | 0.97           |
| VILL RENN TREA BIL ZCP 18-09-20 | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | EUR      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>USD</b>                      |             |                        |                      |             |          | <b>579'768'326.31</b> | <b>30.71</b>   |
| ABN AMRO BANK NV ZCP 100820     | 4'000'000   | 0                      | (4'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| ACOSS ZCP 131020                | 0           | 30'000'000             | (30'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| ACOSS ZCP 260221                | 0           | 38'000'000             | 0                    | 38'000'000  | USD      | 37'968'048.99         | 2.01           |
| ACOSS ZCP 260221                | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'998'600.20          | 0.53           |
| ACOSS ZCP 280820                | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| ANTALIS ZCP 050820              | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| ASIAN DEV. BANK ZCP 220221      | 0           | 16'000'000             | 0                    | 16'000'000  | USD      | 15'998'506.81         | 0.85           |
| AUSTRIA REP ZCP 16-02-21        | 0           | 6'000'000              | 0                    | 6'000'000   | USD      | 5'999'370.06          | 0.32           |
| AUTRICHE REPUB ZCP 170820       | 38'000'000  | 0                      | (38'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| BANK OF CHINA HONG K ZCP 030321 | 0           | 4'785'000              | 0                    | 4'785'000   | USD      | 4'777'766.71          | 0.25           |
| BANK OF CHINA LTD ZCP 021220    | 0           | 15'000'000             | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 070820 | 11'500'000  | 0                      | (11'500'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| BANK OF CHINA(PARIS) ZCP 310820 | 15'000'000  | 0                      | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| BK OF CHN LTD SYDNEY ZCP 271020 | 35'000'000  | 0                      | (35'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| BK OF CHN LTD SYDNEY ZCP 290920 | 18'000'000  | 0                      | (18'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHESHAM ZCP 130820              | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHESHAM ZCP 160221              | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 24'977'336.07         | 1.32           |
| CHESHAM ZCP 190421              | 0           | 30'000'000             | 0                    | 30'000'000  | USD      | 29'979'763.66         | 1.59           |
| CHESHAM ZCP 240820              | 40'000'000  | 0                      | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHESHAM ZCP 240920              | 0           | 40'000'000             | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHIN DEV BK (HK) ZCP 040820     | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHIN DEV BK (HK) ZCP 120820     | 20'000'000  | 0                      | (20'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CITY OF MALMO ZCP 251120        | 0           | 15'000'000             | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| COFACE ZCP 131020               | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| COFACE ZCP 190421               | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'985'271.72          | 0.53           |
| COLLATERALIZED CP ZCP 190121    | 15'000'000  | 0                      | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CORELUX S A ZCP 220421          | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | USD      | 4'994'679.15          | 0.26           |
| CORELUX S A ZCP 240820          | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CORP ANDI DE FO ZCP 181220      | 0           | 30'000'000             | (30'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CORP ANDI DE FO ZCP 200421      | 0           | 40'000'000             | 0                    | 40'000'000  | USD      | 39'968'825.08         | 2.13           |
| CORP ANDI DE FO ZCP 211020      | 35'000'000  | 0                      | (35'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| DBJ ZCP 290121                  | 0           | 16'000'000             | 0                    | 16'000'000  | USD      | 15'990'831.92         | 0.85           |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 080920     | 0           | 40'000'000             | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 130820     | 31'000'000  | 0                      | (31'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 280920     | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation                     | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale | en             |
|---------------------------------|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|---------------|----------------|
| Bezeichnung                     | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert  | in             |
| Description                     | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value  | in             |
|                                 | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD           | % <sup>3</sup> |
| DEUTSCHE BAHN AG ZCP 281020     | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| DZ PRIVATBANK S.A ZCP 100521    | 0           | 5'000'000              | 0                    | 5'000'000   | USD      | 4'994'082.33  | 0.26           |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 170820    | 35'000'000  | 0                      | (35'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 170920    | 0           | 35'000'000             | (35'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| EBURY FINANCE LTD ZCP 191020    | 0           | 35'000'000             | (35'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE INTERNA ZCP 190421  | 0           | 40'000'000             | 0                    | 40'000'000  | USD      | 39'973'018.21 | 2.13           |
| ENI FINANCE INTERNA ZCP 201120  | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE INTERNA ZCP 250820  | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 021020  | 5'500'000   | 0                      | (5'500'000)          | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 030221  | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'984'583.33 | 1.06           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 030920  | 15'000'000  | 0                      | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 060820  | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ENI FINANCE USA INC ZCP 081020  | 8'535'000   | 0                      | (8'535'000)          | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ERSTE ABWICKLUNGS. ZCP 061020   | 40'000'000  | 0                      | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| EXPORT FINANCE INSUR ZCP 290121 | 0           | 10'000'000             | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| GOLD SACH INTL BAN ZCP 27-10-20 | 30'000'000  | 0                      | (30'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| HSBC USA INC ZCP 090221         | 0           | 18'004'000             | 0                    | 18'004'000  | USD      | 17'963'832.77 | 0.95           |
| HSBC USA INC ZCP 101220         | 10'355'000  | 0                      | (10'355'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| HSBC USA INC ZCP 160221         | 15'000'000  | 0                      | 0                    | 15'000'000  | USD      | 14'961'220.45 | 0.79           |
| HSBC USA INC ZCP 171220         | 15'000'000  | 0                      | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| HSBC USA INC ZCP 231220         | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| HSBCB LON ZCP 060421            | 10'000'000  | 0                      | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'971'614.88  | 0.53           |
| HSH PORTFOLIOM ZCP 040920       | 0           | 7'000'000              | (7'000'000)          | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| HSH PORTFOLIOM ZCP 291020       | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| ICBC (LONDON) LTD ZCP 040820    | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| IND AND CCIAL BK OF ZCP 161020  | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INDU COMM BANK CHI ZCP 07-10-20 | 15'300'000  | 0                      | (15'300'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INDUS & COMMER BK ZCP 011220    | 0           | 5'000'000              | (5'000'000)          | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INDUS & COMMER BK ZCP 170920    | 22'000'000  | 0                      | (22'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INDUS & COMMER BK ZCP 220621    | 0           | 12'500'000             | 0                    | 12'500'000  | USD      | 12'481'445.09 | 0.66           |
| INDUS BANK KOREA LDN ZCP 071020 | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INDUSTRIAL & COMMERC ZCP 190121 | 0           | 25'000'000             | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| INSTIT DE CREDIT OFI ZCP 230421 | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'991'368.08  | 0.53           |
| IREL GOVE BOND ZCP 13-10-20     | 0           | 15'000'000             | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| JAPAN POST BANK ZCP 010221      | 0           | 13'500'000             | 0                    | 13'500'000  | USD      | 13'477'951.33 | 0.71           |
| JAPAN POST BANK ZCP 220221      | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'961'603.40 | 1.06           |
| KOREA DEVELOPMENT BA ZCP 180820 | 12'500'000  | 0                      | (12'500'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| KRED FUR WIED ZCP 01-02-21      | 0           | 15'000'000             | 0                    | 15'000'000  | USD      | 14'994'751.80 | 0.79           |
| KREDITANSTALT WIEDER ZCP 011020 | 0           | 32'000'000             | (32'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 150920  | 40'000'000  | 0                      | (40'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| LAND SECURITIES PLC ZCP 290920  | 15'000'000  | 0                      | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 021120 | 0           | 30'000'000             | (30'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| LANDWIRTSCHAFTLIC RE ZCP 140920 | 0           | 12'000'000             | (12'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |
| MANAGTED & ENHANCED ZCP 011020  | 16'000'000  | 0                      | (16'000'000)         | 0           | USD      | 0.00          | 0.00           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description  | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>USD | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|--|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| MANAGTED & ENHANCED ZCP 050521   | 0  | 24'000'000   | 0   | 24'000'000   | USD                            | 23'993'017.07  | 1.27                             |
| METROPOLE DE LYON ZCP 080221   | 0  | 38'000'000   | 0   | 38'000'000   | USD                            | 37'982'717.86  | 2.01                             |
| METROPOLE DE LYON ZCP 210421   | 0  | 40'000'000   | 0   | 40'000'000   | USD                            | 39'968'298.45  | 2.12                             |
| MUNI FINA ZCP 03-03-21   | 0  | 15'000'000   | 0   | 15'000'000   | USD                            | 14'991'192.60  | 0.79                             |
| MUNICIPALITY FINANCE ZCP 120221  | 0  | 30'000'000   | 0   | 30'000'000   | USD                            | 29'985'057.45  | 1.59                             |
| MUNICIPALITY FINANCE ZCP 131120  | 0  | 30'000'000   | (30'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 200521  | 0  | 13'500'000   | 0   | 13'500'000   | USD                            | 13'484'632.20  | 0.71                             |
| NEW DEVELOPMENT BANK ZCP 260820  | 25'000'000   | 0  | (25'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| NRW.BANK ZCP 101020  | 0  | 10'000'000   | (10'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| QATAR NAT. BK SAQ ZCP 081020   | 50'000'000   | 0  | (50'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| SATELLITE ZCP 01-10-20   | 20'000'000   | 0  | (20'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| SATELLITE ZCP 200820   | 15'000'000   | 0  | (15'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| WEIN CAPI DESI AC ZCP 09-10-20   | 0  | 20'000'000   | (20'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 010221  | 0  | 25'000'000   | 0   | 25'000'000   | USD                            | 24'977'173.64  | 1.32                             |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 040221  | 0  | 5'000'000  | 0   | 5'000'000  | USD                            | 4'998'837.77   | 0.26                             |
| WEINBERG CAPITAL DAC ZCP 120421  | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | USD                            | 9'992'927.23   | 0.53                             |
| WEINBERG CAPITAL LTD ZCP 301020  | 25'000'000   | 0  | (25'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Valeurs mobilières   Effekten   Securities</b>  |  |  |   |  |                                | <b>404'557'017.06</b>                                | <b>21.44</b>                     |
| <b>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</b> |  |  |   |  |                                | <b>127'482'686.53</b>                                | <b>6.75</b>                      |
| <b>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</b>        |  |  |   |  |                                | <b>127'482'686.53</b>                                | <b>6.75</b>                      |
| <b>CAD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>15'646'079.10</b>                                 | <b>0.83</b>                      |
| TORONTO DOMINION 1.68 16-21 08/06S   | 0  | 20'000'000   | 0   | 20'000'000   | CAD                            | 15'646'079.10  | 0.83                             |
| <b>CHF</b>   |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| KIWIBANK 1.00 13-20 23/12A   | 0  | 5'835'000  | (5'835'000)   | 0  | CHF                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>USD</b>   |  |  |   |  |                                | <b>111'836'607.43</b>                                | <b>5.92</b>                      |
| AUST & NZ BANKI FL.R 17-20 19/08Q  | 3'080'000  | 0  | (3'080'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| BANK OF CHINA HK FL.R 18-21 08/03Q   | 0  | 10'000'000   | 0   | 10'000'000   | USD                            | 10'000'700.21  | 0.53                             |
| CDBI TREASURE I LTD 2.25 16-21 02/08S  | 0  | 2'440'000  | 0   | 2'440'000  | USD                            | 2'450'519.74   | 0.13                             |
| CITIGROUP GLB MKTS 0.70 20-21 11/06Q   | 15'000'000   | 0  | 0   | 15'000'000   | USD                            | 15'005'677.65  | 0.79                             |
| CITIGROUP INC FL.R 16-21 02/08Q  | 0  | 11'795'000   | 0   | 11'795'000   | USD                            | 11'862'984.37  | 0.63                             |
| CNOOC FIN.2011 REGS 4.25 11-21 26/01S  | 12'500'000   | 0  | (12'500'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| HSBC HOLDINGS PLC 3.40 16-21 08/03S  | 5'000'000  | 0  | 0   | 5'000'000  | USD                            | 5'016'305.27   | 0.27                             |
| ICBC FL.R 18-21 16/04Q   | 0  | 6'600'000  | 0   | 6'600'000  | USD                            | 6'601'240.06   | 0.35                             |
| IPIC GMTN REG S 5.00 10-20 15/11S  | 6'450'000  | 0  | (6'450'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| LLOYDS BANK GROUP FL.R 18-21 21/06Q  | 0  | 6'700'000  | 0   | 6'700'000  | USD                            | 6'719'805.67   | 0.36                             |
| MDGH GMTN BV 5.50 11-21 20/04S   | 2'210'000  | 0  | 0   | 2'210'000  | USD                            | 2'235'108.66   | 0.12                             |
| MORGAN STANLEY FL.R 17-22 20/01Q   | 0  | 7'503'000  | (7'503'000)   | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| NRW FL.R 18-20 16/10Q  | 0  | 10'000'000   | (10'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| QATAR 2.375 16-21 02/06S   | 0  | 25'000'000   | 0   | 25'000'000   | USD                            | 25'173'527.25  | 1.32                             |
| QNB FL.R 18-21 31/05Q  | 0  | 11'295'000   | 0   | 11'295'000   | USD                            | 11'333'007.68  | 0.60                             |
| RABOBANK FL.R 18-21 26/04Q   | 0  | 7'480'000  | 0   | 7'480'000  | USD                            | 7'487'317.72   | 0.40                             |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, tirages au sort, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation  | Total au    | Achats <sup>1</sup>    | Ventes <sup>2</sup>  | Total au    | Monnaie  | Valeur vénale         | en             |
|--|-------------|------------------------|----------------------|-------------|----------|-----------------------|----------------|
| Bezeichnung  | Total per   | Kauf <sup>1</sup>      | Verkauf <sup>2</sup> | Total per   | Währung  | Verkehrswert          | in             |
| Description  | Total as of | Purchases <sup>1</sup> | Sales <sup>2</sup>   | Total as of | Currency | Market Value          | in             |
|  | 01.08.2020  |                        |                      | 31.01.2021  |          | USD                   | % <sup>3</sup> |
| SKANDINAVISKA ENSKIL FL.R 18-21 17/05Q   | 7'940'000   | 0                      | 0                    | 7'940'000   | USD      | 7'950'413.15          | 0.42           |
| SUMITG REG 2.251 15-20 02/11S  | 0           | 25'000'000             | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| <b>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</b> |             |                        |                      |             |          | <b>131'711'227.98</b> | <b>6.98</b>    |
| <b>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</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>131'711'227.98</b> | <b>6.98</b>    |
| <b>CAD</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>21'634'627.72</b>  | <b>1.15</b>    |
| BANK OF MONTREAL 3.40 13-21 23/04S   | 0           | 6'763'000              | 0                    | 6'763'000   | CAD      | 5'301'622.32          | 0.28           |
| CANADIAN IMPERIAL 1.90 16-21 26041A  | 0           | 14'259'000             | 0                    | 14'259'000  | CAD      | 11'141'076.24         | 0.59           |
| VW CREDIT CANAD 2.9000 18-21 29/03S  | 0           | 6'644'000              | 0                    | 6'644'000   | CAD      | 5'191'929.16          | 0.28           |
| <b>USD</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>110'076'600.26</b> | <b>5.83</b>    |
| DAIMLER FINANCE 2.70 15-20 03/08S  | 4'000'000   | 0                      | (4'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| DEKABANK DEUTSC FL.R 20-21 19/02Q  | 20'000'000  | 0                      | 0                    | 20'000'000  | USD      | 19'997'676.72         | 1.06           |
| INDUSTRIAL BK O KOREA FL.R 20-21 07/10Q  | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 20'053'804.00         | 1.06           |
| KOREA DEV BANK FL.R 20-21 11/05Q   | 15'000'000  | 0                      | 0                    | 15'000'000  | USD      | 15'041'957.24         | 0.80           |
| KOREA DEV BANK FL.R 20-21 03/12Q   | 0           | 20'000'000             | 0                    | 20'000'000  | USD      | 20'049'019.20         | 1.06           |
| MUNICIPALITY FI 2.8500 10-20 19/10S  | 10'000'000  | 0                      | (10'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| NATWEST MARKETS FL.R 19-21 06/06Q  | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 10'013'778.60         | 0.53           |
| SINGLE PLATFORM FL.R 20-21 27/01Q  | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| SINGLE PLATFORM FL.R 21-21 27/07Q  | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 24'920'364.50         | 1.32           |
| <b>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</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>145'363'102.55</b> | <b>7.71</b>    |
| <b>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</b>  |             |                        |                      |             |          | <b>145'363'102.55</b> | <b>7.71</b>    |
| <b>CHF</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>10'133'460.76</b>  | <b>0.54</b>    |
| VILLE DE LAUSANNE 0.0 20-21 05/05U   | 0           | 9'000'000              | 0                    | 9'000'000   | CHF      | 10'133'460.76         | 0.54           |
| <b>USD</b>   |             |                        |                      |             |          | <b>135'229'641.79</b> | <b>7.17</b>    |
| BARCLAYS BANK PLC FL.R 20-21 09/03M  | 25'000'000  | 0                      | 0                    | 25'000'000  | USD      | 25'013'795.17         | 1.33           |
| BMW FINANCE NV FL.R 19-20 21/08Q   | 25'000'000  | 0                      | (25'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CENTRAL NIPPON 0.6100 20-21 09/07U   | 10'000'000  | 0                      | 0                    | 10'000'000  | USD      | 10'019'677.60         | 0.53           |
| CHIN D L3RUSD+0.85% 25-08-21   | 0           | 15'000'000             | (15'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| CHINA DEVELOPMENT FL.R 16-21 25/08Q  | 0           | 15'000'000             | 0                    | 15'000'000  | USD      | 15'058'713.60         | 0.80           |
| CHINA DEVELOPMENT BK FL.R 20-21 25/08Q   | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 25'026'843.50         | 1.33           |
| ENEL FIN US 0.0% 25-03-21  | 0           | 10'000'000             | 0                    | 10'000'000  | USD      | 9'995'416.67          | 0.53           |
| EXPORT IMPORT BK FL.R 19-20 14/10Q   | 18'000'000  | 0                      | (18'000'000)         | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| ICBC LUX 0.00 20-20 01/09U   | 5'000'000   | 0                      | (5'000'000)          | 0           | USD      | 0.00                  | 0.00           |
| KEB HANA BANK FL.R 20-21 13/08Q  | 0           | 25'000'000             | 0                    | 25'000'000  | USD      | 25'058'477.75         | 1.32           |
| KOREA DEV BANK FL.R 20-21 16/07Q   | 25'000'000  | 0                      | 0                    | 25'000'000  | USD      | 25'056'717.50         | 1.33           |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens | % of total assets

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

| Désignation<br>Bezeichnung<br>Description   | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>01.08.2020 | Achats <sup>1</sup><br>Kauf <sup>1</sup><br>Purchases <sup>1</sup> | Ventes <sup>2</sup><br>Verkauf <sup>2</sup><br>Sales <sup>2</sup> | Total au<br>Total per<br>Total as of<br>31.01.2021 | Monnaie<br>Währung<br>Currency | Valeur vénale<br>Verkehrswert<br>Market Value<br>USD | en<br>in<br>in<br>% <sup>3</sup> |
|---|--|--|---|--|--------------------------------|--|----------------------------------|
| <b>Titres de créances hypothécaires et assimilés   Durch Immobilien und Anlagen gesicherte Wertpapiere   Mortgage and asset backed securities</b> |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <b>USD</b>  |  |  |   |  |                                | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| PEPPER RESIDENTIAL SEC FL.R 19-20 13/10M  | 19'000'000   | 0  | (19'000'000)  | 0  | USD                            | 0.00   | 0.00                             |
| <b>Total   Total   Total</b>  |  |  |   |  |                                | <b>1'646'153'947.92</b>                              | <b>87.22</b>                     |
| <b>Total avoirs en banque   Total Bankguthaben   Total bank deposits</b>  |  |  |   |  |                                | <b>232'526'627.56</b>                                | <b>12.32</b>                     |
| - à terme   Zeitguthaben   time<br>USD  |  |  |   |  |                                | 208'000'000.00                                       | 11.02                            |
| - à vue   Sichtguthaben   sight<br>USD  |  |  |   |  |                                | 24'526'627.56  | 1.30                             |
| Instruments financiers dérivés   Derivative Finanzinstrumente   Derivative financial instruments  |  |  |   |  |                                | 91'837.44  | 0.00                             |
| Autres actifs   Andere Vermögenswerte   Other assets  |  |  |   |  |                                | 8'561'681.71   | 0.45                             |
| <b>Fortune totale   Gesamtvermögen   Total assets</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'887'334'094.63</b>                              | <b>100.00</b>                    |
| Engagements en banque   Bankverbindlichkeiten   Bank liabilities  |  |  |   |  |                                | (9'000'000.00)                                       |                                  |
| Autres engagements   Andere Verbindlichkeiten   Other liabilities   |  |  |   |  |                                | (98'046'882.22)                                      |                                  |
| <b>Fortune nette   Nettovermögen   Net assets</b>   |  |  |   |  |                                | <b>1'780'287'212.41</b>                              |                                  |

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

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

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

<sup>2</sup> Les ventes englobent les transactions suivantes: échanges, exercices des droits de souscription et d'option, remboursements, "reverse-splits", sorties dues à l'échéance, 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.

<sup>3</sup> % 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  |                |            |                       |                 |                  | 91'837.44        | 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               |             |
|  |                |            |                       |                 | USD              | % <sup>1</sup>   |             |
| USD  | 21'274'281.00  | 01.02.21   | EUR                   | (17'500'000.00) | 69'508.05        | 0.00             |             |
| USD  | 22'070'016.00  | 09.02.21   | EUR                   | (18'000'000.00) | 256'208.46       | 0.01             |             |
| USD  | 12'264'380.00  | 16.02.21   | EUR                   | (10'000'000.00) | 144'913.48       | 0.01             |             |
| USD  | 11'540'565.80  | 19.02.21   | EUR                   | (9'500'000.00)  | 25'790.99        | 0.00             |             |
| USD  | 24'283'868.00  | 22.02.21   | EUR                   | (20'000'000.00) | 39'837.19        | 0.00             |             |
| USD  | 5'193'972.83   | 29.03.21   | CAD                   | (6'740'338.00)  | (52'306.78)      | 0.00             |             |
| USD  | 18'396'915.00  | 20.04.21   | EUR                   | (15'000'000.00) | 191'415.57       | 0.01             |             |
| USD  | 5'417'102.93   | 23.04.21   | CAD                   | (6'877'971.00)  | 63'824.78        | 0.00             |             |
| USD  | 11'043'058.03  | 26.04.21   | CAD                   | (14'394'460.50) | (161'146.06)     | (0.01)           |             |
| USD  | 7'305'642.60   | 30.04.21   | EUR                   | (6'000'000.00)  | 21'680.62        | 0.00             |             |
| USD  | 9'921'542.65   | 05.05.21   | CHF                   | (9'000'000.00)  | (225'374.12)     | (0.01)           |             |
| USD  | 15'416'944.73  | 08.06.21   | CAD                   | (20'168'000.00) | (282'514.74)     | (0.01)           |             |
| <b>Total instruments financiers dérivés   Total derivative Finanzinstrumente  </b> |                |            |                       |                 |                  | <b>91'837.44</b> | <b>0.00</b> |
| <b>Total derivative financial instruments</b>                                      |                |            |                       |                 |                  |                  |             |

<sup>1</sup> % 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<br>Verkehrswert<br>Market value<br>USD | en<br>in<br>in<br>% <sup>1</sup> |
|---|--|----------------------------------|
| <b>Catégorie a:   Kategorie a:   Category a:</b>  | <b>890'704'485.50</b>                                | <b>47.19</b>                     |
| <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<br/>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<br/>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>  |  |                                  |
| <b>Catégorie b:   Kategorie b:   Category b:</b>  | <b>755'541'299.86</b>                                | <b>40.03</b>                     |
| <p>Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché<br/>Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern<br/>Investments that are not priced according to let. a whose value is based on market-observed parameters</p>   |  |                                  |
| <b>Catégorie c:   Kategorie c:   Category c:</b>  | <b>0.00</b>  | <b>0.00</b>                      |
| <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<br/>Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden<br/>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> |  |                                  |

<sup>1</sup> % 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 5'612'733              | EUR      | (5'000'000)          | 03.08.20   |
| USD      | 13'475'436             | EUR      | (11'500'000)         | 06.08.20   |
| USD      | 14'075'712             | EUR      | (12'000'000)         | 13.08.20   |
| 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   |
| USD      | 14'146'920             | EUR      | (12'000'000)         | 20.08.20   |
| USD      | 14'277'324             | EUR      | (12'000'000)         | 27.08.20   |
| USD      | 5'908'110              | EUR      | (5'000'000)          | 03.09.20   |
| USD      | 5'875'420              | EUR      | (5'000'000)          | 03.09.20   |
| USD      | 20'112'474             | EUR      | (17'000'000)         | 10.09.20   |
| USD      | 14'160'352             | EUR      | (12'000'000)         | 14.09.20   |
| USD      | 11'402'940             | EUR      | (10'000'000)         | 15.09.20   |
| USD      | 23'709'712             | EUR      | (20'000'000)         | 17.09.20   |
| USD      | 5'632'029              | EUR      | (5'000'000)          | 18.09.20   |
| USD      | 11'860'280             | EUR      | (10'000'000)         | 18.09.20   |
| USD      | 17'743'125             | EUR      | (15'000'000)         | 24.09.20   |
| USD      | 3'849'632              | CAD      | (5'074'550)          | 30.09.20   |
| USD      | 7'076'298              | EUR      | (6'000'000)          | 09.10.20   |
| USD      | 23'780'060             | EUR      | (20'000'000)         | 19.10.20   |
| USD      | 23'526'326             | EUR      | (20'000'000)         | 04.11.20   |
| USD      | 17'677'125             | EUR      | (15'000'000)         | 10.11.20   |
| USD      | 14'834'692             | CAD      | (19'573'634)         | 13.11.20   |
| USD      | 11'786'870             | EUR      | (10'000'000)         | 16.11.20   |
| USD      | 6'533'164              | EUR      | (5'500'000)          | 16.11.20   |
| USD      | 23'433'906             | EUR      | (20'000'000)         | 19.11.20   |
| USD      | 10'668'240             | EUR      | (9'000'000)          | 20.11.20   |
| USD      | 17'768'685             | EUR      | (15'000'000)         | 23.11.20   |
| USD      | 52'950'285             | EUR      | (45'000'000)         | 30.11.20   |
| USD      | 128'356                | CAD      | (168'000)            | 08.12.20   |
| USD      | 5'947'105              | EUR      | (5'000'000)          | 10.12.20   |
| USD      | 8'267'490              | EUR      | (7'000'000)          | 10.12.20   |
| USD      | 15'413'827             | EUR      | (13'000'000)         | 14.12.20   |
| USD      | 11'726'060             | EUR      | (10'000'000)         | 16.12.20   |
| USD      | 23'752'482             | EUR      | (20'000'000)         | 21.12.20   |
| USD      | 11'728'140             | EUR      | (10'000'000)         | 21.12.20   |
| USD      | 6'415'419              | CHF      | (5'893'350)          | 23.12.20   |
| USD      | 11'825'239             | EUR      | (10'000'000)         | 30.12.20   |
| USD      | 11'960'807             | EUR      | (10'000'000)         | 30.12.20   |
| USD      | 21'849'354             | EUR      | (18'000'000)         | 08.01.21   |
| USD      | 12'117'622             | EUR      | (10'000'000)         | 12.01.21   |
| USD      | 18'368'756             | EUR      | (15'000'000)         | 20.01.21   |
| USD      | 24'503'814             | EUR      | (20'000'000)         | 21.01.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 <sup>1</sup>    | Monnaie  | Ventes <sup>2</sup>  | Echéance   |
|----------|------------------------|----------|----------------------|------------|
| Währung  | Kauf <sup>1</sup>      | Währung  | Verkauf <sup>2</sup> | Fälligkeit |
| Currency | Purchases <sup>1</sup> | Currency | Sales <sup>2</sup>   | Expiration |
| USD      | 21'274'281             | EUR      | (17'500'000)         | 01.02.21   |
| USD      | 22'070'016             | EUR      | (18'000'000)         | 09.02.21   |
| USD      | 12'264'380             | EUR      | (10'000'000)         | 16.02.21   |
| USD      | 11'540'566             | EUR      | (9'500'000)          | 19.02.21   |
| USD      | 24'283'868             | EUR      | (20'000'000)         | 22.02.21   |
| USD      | 5'193'973              | CAD      | (6'740'338)          | 29.03.21   |
| USD      | 18'396'915             | EUR      | (15'000'000)         | 20.04.21   |
| USD      | 5'417'103              | CAD      | (6'877'971)          | 23.04.21   |
| USD      | 11'043'058             | CAD      | (14'394'461)         | 26.04.21   |
| USD      | 7'305'643              | EUR      | (6'000'000)          | 30.04.21   |
| USD      | 9'921'543              | CHF      | (9'000'000)          | 05.05.21   |
| USD      | 15'416'945             | CAD      | (20'168'000)         | 08.06.21   |

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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 janvier 2021, 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. Januar 2021 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 January 2021, 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

La FINMA a approuvé, le 23 octobre 2020, un nouveau contrat de fonds qui est entré en vigueur le 26 octobre 2020 et a remplacé celui daté du 18 mars 2019. Les avis aux investisseurs ont fait l'objet des notifications légales obligatoires le 8 juillet 2020, le 11 août 2020 et le 18 septembre 2020 par publication dans l'organe de publication du fonds.

En substance, les modifications apportées concernaient les points suivants :

## I. Modifications concernant tous les compartiments

### a) Classes de parts (Article 6)

Le texte concernant la classe P a été corrigé pour prévoir que « la Classe P est réservée aux investisseurs qui ne sont pas éligibles aux autres classes. Seule la classe P prévoit une commission de distribution. »

Les caractéristiques de la classe Z ont été modifiées pour préciser que la « classe Z est réservée aux investisseurs qualifiés selon la définition de l'Article 10 alinéa 3, 3bis ou 3ter de la Loi sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) qui ont conclu un mandat de gestion de fortune discrétionnaire ou un autre contrat de service, y compris un accord de rémunération, avec une entité du Groupe Lombard Odier. ».

### b) Liquidités (Article 9)

Dans le cadre de la gestion du risque de liquidité, il a été ajouté la possibilité pour la direction de détenir temporairement, dans des conditions de marché exceptionnelles, des liquidités jusqu'à 100% des actifs du fonds.

### c) Emprunts et octroi de crédits (Article 13)

L'Article 13 a été modifié pour corriger le texte relatif aux opérations de mise en pension qui doivent être considérées comme une prise de crédits, et non comme un octroi de crédits comme mentionné de façon erronée.

### d) Clause de Gating (Article 17)

À des fins de gestion du risque de liquidité, il a été nouvellement introduit la possibilité pour la direction de fonds de procéder à un report des demandes de rachat, si ces dernières excèdent 10% de la valeur nette d'inventaire du compartiment et que les liquidités disponibles ne sont pas suffisantes. Il a été ajouté une nouvelle lettre e) à l'Article 17 avec la teneur suivante : « En cas de circonstances extraordinaires analogues à celles mentionnées au chiffre 8 et dans l'intérêt des investisseurs, la direction de fonds peut reporter au prochain jour d'évaluation le rachat des parts excédant 10% de la valeur nette d'inventaire au jour d'évaluation, proportionnellement à chaque demande. Le prix déterminant pour les parts dont le rachat a été reporté sera le jour d'évaluation auquel le rachat sera effectivement effectué. La direction communiquera immédiatement sa décision de report à l'autorité de surveillance, à la société d'audit et aux investisseurs de manière appropriée. »

# MODIFICATIONS DU CONTRAT DE FONDS

e) Site internet

L'adresse du site internet est modifiée en [www.loim.com](http://www.loim.com)

f) Modifications factuelles et manuelles

Les données factuelles figurant dans le prospectus sont mises à jour, et des modifications d'ordre purement formel sont également apportées.

## II. Modifications concernant le compartiment LOF (CH) – Swiss Franc Bond

Dans le cadre de la politique d'investissement de ce compartiment, le type de titres de créance dans lesquels la direction de fonds peut investir au minimum 80% des actifs du fonds est élargi pour permettre à la direction d'investir non seulement dans des titres de créance dont la notation est comprise entre AAA et BBB- (ou équivalent), mais également dans des titres de créance faisant partie de l'indice de référence SBI AAA-BBB©, ainsi que dans des titres de créance avec une maturité résiduelle inférieure à une année qui faisait partie de l'indice SBI AAA-BBB© mais qui ont été exclus en raison d'une contrainte liée à leur maturité résiduelle.

## III. Modifications concernant le compartiment LOF (CH) – Swiss Franc High Grade Bond

Dans le cadre de la politique d'investissement de ce compartiment, le type de titres de créance dans lesquels la direction de fonds peut investir au minimum 80% des actifs du fonds est élargi pour permettre à la direction d'investir non seulement dans des titres de créance dont la notation est comprise entre AAA et AA- (ou équivalent), mais également dans des titres de créance faisant partie de l'indice de référence SBI AAA-AA©, ainsi que dans des titres de créance avec une maturité résiduelle inférieure à une année qui faisait partie de l'indice SBI AAA-AA© mais qui ont été exclus en raison d'une contrainte liée à leur maturité résiduelle.

## IV. Modifications concernant le compartiment LOF (CH) – Swiss Franc Credit Bond

Dans le cadre de la politique d'investissement de ce compartiment, le type de titres de créance dans lesquels la direction de fonds peut investir au minimum 80% des actifs du fonds est élargi pour permettre à la direction d'investir non seulement dans des titres de créance dont la notation est comprise entre A et BBB- (ou équivalent) ou faisant partie de l'indice de référence SBI A-BBB©, mais également dans des titres de créance avec une maturité résiduelle inférieure à une année qui faisait partie de l'indice SBI A-BBB© mais qui ont été exclus en raison d'une contrainte liée à leur maturité résiduelle.

# FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN

Die FINMA hat am 23. Oktober 2020 einen neuen Fondsvertrag genehmigt, der am 26. Oktober 2020 in Kraft getreten ist und jenen vom 18. März 2019 ersetzt. Die Mitteilungen an die Anleger erfolgten im Rahmen der obligatorischen gesetzlichen Publikationen am 8. Juli 2020, 11. August 2020 und 18. September 2020 durch Veröffentlichung im Publikationsorgan des Fonds.

Die vorgenommenen Änderungen betrafen im Wesentlichen die folgenden Punkte:

## I. Änderungen im Zusammenhang mit allen Teilvermögen

### a) Anteilklassen (Artikel 6)

Der Wortlaut in Bezug auf die Klasse P wurde wie folgt korrigiert: „Die Klasse P ist ausschliesslich für Anleger bestimmt, die die Bedingungen der anderen Klassen nicht erfüllen. Einzig die Klasse P sieht eine Vertriebskommission vor.“

Die Eigenschaften der Klasse Z wurden geändert, um Folgendes zu präzisieren: „Die Klasse Z ist ausschliesslich für qualifizierte Anleger gemäss Artikel 10 Absatz 3, 3bis oder 3ter des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) bestimmt, die die mit einer Einheit der Gruppe Lombard Odier einen Vermögensverwaltungsauftrag oder einen anderen Dienstleistungsvertrag, wie etwa eine Vergütungsvereinbarung, abgeschlossen haben.“

### b) Flüssige Mittel (Artikel 9)

Im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements wurde der Fondsleitung neu die Möglichkeit eingeräumt, bei aussergewöhnlichen Marktbedingungen vorübergehend bis zu 100% des Gesamtvermögens des Fonds in flüssigen Mitteln zu halten.

### c) Aufnahme und Gewährung von Krediten (Artikel 13)

Der Artikel 13 wurde geändert, um den Wortlaut in Bezug auf Pensionsgeschäfte zu korrigieren, die als Kreditaufnahme und nicht wie irrtümlich angegeben als Kreditgewährung gelten.

### d) Gating-Klausel (Artikel 17)

Für die Zwecke des Liquiditätsrisikomanagements kann die Fondsleitung neu die Rücknahme von Anteilen verschieben, wenn sie 10% des Nettoinventarwerts des Teilvermögens übersteigen und die verfügbaren flüssigen Mittel nicht ausreichen. Der Artikel 17 wurde um einen neuen Buchstaben e) mit folgendem Wortlaut ergänzt: „Die Fondsleitung kann in ausserordentlichen Situationen, welche den in Absatz 8 entsprechen, im Interesse der Anleger die Rücknahme von Anteilen, die 10% des Nettoinventarwerts am Bewertungstag überschreiten, anteilig für jeden Rücknahmeantrag auf den nächsten Bewertungstag verschieben. Massgeblicher Preis für die Anteile, deren Rücknahme aufgeschoben wurde, ist der Bewertungstag, für den die Rücknahme tatsächlich erfolgt. Die Fondsleitung teilt der Aufsichtsbehörde, der Prüfgesellschaft und den Anlegern ihre Entscheidung über den Aufschub unverzüglich in geeigneter Weise mit.“

# FONDSVERTRAGSÄNDERUNGEN

e) Website

Die Adresse der Website wird geändert in [www.loim.com](http://www.loim.com)

f) Faktische und formale Änderungen

Die im Prospekt aufgeführten faktischen Daten werden aktualisiert; ebenfalls vorgenommen werden Änderungen, die rein formaler Natur sind.

## II. Änderungen im Zusammenhang mit dem Teilvermögen LOF (CH) – Swiss Franc Bond

Im Rahmen der Anlagepolitik dieses Teilvermögens wird die Art der Forderungswertpapiere, in welche die Fondsleitung mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens investieren kann, dahingehend erweitert, dass die Fondsleitung nicht nur in Forderungswertpapiere mit einem Rating von AAA bis BBB- (oder gleichwertig) investieren kann, sondern auch in Forderungswertpapiere, die Bestandteil des Referenzindex SBI AAA-BBB<sup>©</sup> sind, sowie in Forderungswertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, die Teil des Index SBI AAA-BBB<sup>©</sup> waren, aber aufgrund einer Beschränkung im Zusammenhang mit ihrer Restlaufzeit ausgeschlossen wurden.

## III. Änderungen im Zusammenhang mit dem Teilvermögen LOF (CH) – Swiss Franc High Grade Bond

Im Rahmen der Anlagepolitik dieses Teilvermögens wird die Art der Forderungswertpapiere, in welche die Fondsleitung mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens investieren kann, dahingehend erweitert, dass die Fondsleitung nicht nur in Forderungswertpapiere mit einem Rating von AAA bis AA- (oder gleichwertig) investieren kann, sondern auch in Forderungswertpapiere, die Bestandteil des Referenzindex SBI AAA-AA<sup>©</sup> sind, sowie in Forderungswertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, die Teil des Index SBI AAA-AA<sup>©</sup> waren, aber aufgrund einer Beschränkung im Zusammenhang mit ihrer Restlaufzeit ausgeschlossen wurden.

## IV. Änderungen im Zusammenhang mit dem Teilvermögen LOF (CH) – Swiss Franc Credit Bond

Im Rahmen der Anlagepolitik dieses Teilvermögens wird die Art der Forderungswertpapiere, in welche die Fondsleitung mindestens 80% des Vermögens des Teilvermögens investieren kann, dahingehend erweitert, dass die Fondsleitung nicht nur in Forderungswertpapiere mit einem Rating von A bis BBB- (oder gleichwertig) oder die im Referenzindex SBI A-BBB<sup>©</sup> enthalten sind, investieren kann, sondern auch in Forderungswertpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, die Teil des Index SBI A-BBB<sup>©</sup> waren, aber aufgrund einer Beschränkung im Zusammenhang mit ihrer Restlaufzeit ausgeschlossen wurden.

# AMENDMENTS TO THE FUND AGREEMENT

On 23 October 2020, FINMA approved a new fund contract, which came into effect on 26 October 2020, replacing the version dated 18 March 2019. Notices to investors were published pursuant to legal obligations on 8 July 2020, 11 August 2020 and 18 September 2020 in the fund's medium of publication.

In essence, the changes related to the following points:

## I. Changes affecting all sub-funds

### a) Unit classes (Article 6)

The text about Class P has been corrected and now specifies that "Class P is reserved for investors who are not eligible for the other classes. Only Class P has a distribution fee."

The characteristics of Class Z have been changed and now stipulate that "Class Z is reserved for qualified investors according to the definition in Article 10 paragraph 3, 3bis or 3ter of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) who have concluded a discretionary management mandate or another service agreement, including without limitation a remuneration agreement, with an entity in the Lombard Odier Group."

### b) Liquid assets (Article 9)

In the framework of liquidity risk management, the fund management has now been given the option of temporarily holding up to 100% of the fund's assets in liquid assets in exceptional market conditions.

### c) Taking up and extending loans (Article 13)

Article 13 has been corrected: the text about securities repurchase agreements now states that such transactions must be considered as borrowing, and not as lending, as was erroneously indicated before the correction.

### d) Gating clause (Article 17)

For the purposes of liquidity risk management, the fund management company has now been given the option of deferring redemption requests if such requests exceed 10% of the net asset value of the sub-fund and the available cash is insufficient. A new sub-section e) has been added to Article 17, which sets out the following: "In the event of extraordinary circumstances similar to those mentioned in paragraph 8 below and having regard to the interest of unitholders, the fund management company may decide to defer redemption requests received on a valuation day that represent more than 10% of the net asset value on such valuation day to the next valuation day, proportionally to each request. The relevant price for the units whose redemption has been deferred will be the valuation day on which the redemption is actually carried out. The fund management company will immediately communicate its decision to defer the redemptions to the supervisory authority, the audit company and the unitholders in an appropriate manner."

# AMENDMENTS TO THE FUND AGREEMENT

e) Website

The Website address has been changed to [www.loim.com](http://www.loim.com)

f) Factual and formal changes

The factual information in the prospectus has been updated, and purely formal changes have also been made.

## II. Changes affecting the LOF (CH) – Swiss Franc Bond sub-fund

As part of the investment policy for this sub-fund, the type of debt instruments in which the fund management company can invest at least 80% of the sub-fund's assets has been expanded to allow the fund management company to invest not only in debt instruments with a rating of between AAA and BBB- (or equivalent), but also in debt instruments that are included in the SBI AAA-BBB© Index and debt instruments with a residual maturity of less than a year which were part of the SBI AAA-BBB© Index but which have been excluded due to their residual maturity.

## III. Changes affecting the LOF (CH) – Swiss Franc High Grade Bond sub-fund

As part of the investment policy for this sub-fund, the type of debt instruments in which the fund management company can invest at least 80% of the sub-fund's assets has been expanded to allow the fund management company to invest not only in debt instruments with a rating of between AAA and AA- (or equivalent), but also in debt instruments that are included in the SBI AAA-AA© Index and debt instruments with a residual maturity of less than a year which were part of the SBI AAA-AA© Index but which have been excluded due to their residual maturity.

## IV. Changes affecting the LOF (CH) – Swiss Franc Credit Bond sub-fund

As part of the investment policy for this sub-fund, the type of debt instruments in which the fund management company can invest at least 80% of the sub-fund's assets has been expanded to allow the fund management company to invest not only in debt instruments with a rating of between A and BBB- (or equivalent) or that are included in the SBI A-BBB© Index, but also in debt instruments with a residual maturity of less than a year which were part of the SBI A-BBB© Index but which have been excluded due to their residual maturity.

# ÉVÉNEMENT SURVENU DURANT LA PÉRIODE | EREIGNIS IM GESCHÄFTSPERIODE | EVENT OCCURRED DURING THE PERIOD

La pandémie de COVID-19 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.

\* \* \*

Die COVID-19-Pandemie hatte sich in Ländern, in denen der 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.

\* \* \*

The COVID-19 pandemic resulted in a 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.







**LOMBARD ODIER**  
INVESTMENT MANAGERS

[www.lombardodier.com](http://www.lombardodier.com)