valiant

VF (CH)

Fonds de placement ombrelle de droit suisse de la catégorie "autres fonds en placements traditionnels"

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Kategorie "übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.04.2021

Important | Wichtig

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.

Table des matières | Inhaltsverzeichnis

Organisation | Organisation 5

Valiant Helvétique Konservativ* 7
Valiant Helvétique Ausgewogen* 23
Valiant Helvétique Dynamisch* 35
Valiant Aktien Schweiz Small & Mid Caps* 47
Valiant Swiss Equities SPI®Index Plus* 61
Valiant Global Equities Marketing Power* 79
Valiant Swiss Equities Dividend* 95
Valiant Swiss Franc Corporate Bond* 111
Valiant Swiss Franc High Grade Bond* 131

* Chaque compartiment comprend les rubriques suivantes | Jedes Teilvermögen enthält die folgenden Rubriken:

- Compte de fortune | Vermögensrechnung
- Évolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf
- Compte de résultats | Erfolgsrechnung
- Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens
- Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre
- Annexes | Anhänge
- Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens
- Inventaire des instruments financiers dérivés | Inventar der derivativen Finanzinstrumente
- Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien
- Mouvements des instruments financiers dérivés | Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente

Soft commissions 146

Contrat de nantissement | Verpfändungsvertrag 147

Principes d'évaluation et calcul de la valeur nette d'inventaire 148
Bewertungsgrundsätze und Berechnung der Nettoinventarwerte 149

Modifications du contrat de fonds | Fondsvertragsänderungen 150

Événement survenu durant la période | Während der Geschäftsperiode eingetretenes Ereignis 150

Organisation | Organisation

Direction de fonds **Fondsleitung**	Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA Avenue des Morgines 6 CH - 1213 Petit-Lancy
Conseil d'administration **Mitglieder des Verwaltungsrates**	Hubert Keller, Administrateur, Président Annika Falkengren, Administrateur Jeremy Bailey, Administrateur Peter Clarke, Administrateur Stephen Fitzgerald, Administrateur
Membres de la direction **Direktionsmitglieder**	Hubert Keller Alexandre Meyer Pauline Rivier
Gestionnaire (Délégation des décisions de placement) **Fondsverwalter (Delegation der Anlageentscheide)**	Valiant Bank AG Bundesplatz 4 CH - 3011 Berne
Délégation de la comptabilité et du calcul de la valeur nette d'inventaire **Delegation der Buchführung und der Berechnung des Nettoinventarwerts**	Banque Lombard Odier & Cie SA Bank Lombard Odier & Co AG Rue de la Corraterie 11 CH - 1204 Genève
Banque dépositaire, domicile de souscription et de paiement **Depotbank, Zeichnungs- und Zahlstelle**	Banque Lombard Odier & Cie SA Bank Lombard Odier & Co AG Rue de la Corraterie 11 CH - 1204 Genève
Société d'audit **Prüfgesellschaft**	PricewaterhouseCoopers SA Avenue Giuseppe Motta 50 CH - 1211 Genève 2

valiant

Valiant Helvétique Konservativ

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	2'556'482.26	2'633'951.47
- à terme	Zeitguthaben	3'000'000.00	3'000'000.00
Valeurs mobilières	Effekten	
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs, Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	4'418'996.50	45'503'616.50
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	14'891.44	0.00
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	148'252'114.64	84'793'665.14
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	258'908.62	442'457.44
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**158'501'393.46**	**136'373'690.55**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(119'059.51)	(110'412.38)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**158'382'333.95**	**136'263'278.17**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	1'069'676.34640	913'694.02669
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	146'790.91977	231'587.87822
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(43'582.24705)	(75'605.55851)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**1'172'885.01912**	**1'069'676.34640**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**101.57**	**96.97**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	84'115.57317	82'423.35136
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	8'080.39544	11'235.31575
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(5'337.39159)	(9'543.09394)
Nombre de parts à la fin à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**86'858.57702**	**84'115.57317**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**94.49**	**90.45**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe V | Klasse V		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	228'048.77604	180'008.57655
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	51'124.73016	72'761.16270
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(11'492.00446)	(24'720.96321)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**267'681.50174**	**228'048.77604**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**115.97**	**109.32**

Compte de résultats | Ertragsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	479.90
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	155'721.24	308'593.07
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	732'167.23	1'749'938.26
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	35'967.93	54'612.37
**Total des revenus	Total Erträge**	**923'856.40**	**2'113'623.60**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts négatifs	Negativzinsen	12'464.60	25'035.10
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'370.27	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungenzulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	72'216.21	125'618.78
Classe P	Klasse P	5'331.13	10'028.56
Classe V	Klasse V	18'179.14	29'209.71
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	366'636.35	637'757.02
Classe P	Klasse P	27'066.07	50'914.00
Classe V	Klasse V	92'294.45	148'295.16
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	16'403.65	30'856.94
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	27'775.52	48'314.82
Classe P	Klasse P	2'050.45	3'857.19
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	16'665.27	28'988.90
Classe P	Klasse P	1'230.32	2'314.18
Classe V	Klasse V	4'195.17	6'740.72
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'473.39	1'000.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus net courus	Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'369.70	15'600.94
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**676'721.69**	**1'175'302.56**
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**247'134.71**	**938'321.04**

Compte de résultats | Ertragsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**247'134.71**	**938'321.04**
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1]		
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	811'617.22
**Résultat net après ajustements fiscaux	Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen**	**247'134.71**	**1'749'938.26**
Gains et pertes de capital réalisés	Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	479'546.83	(807'083.41)
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1]		
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	(811'617.22)
**Résultat réalisé	Realisierter Erfolg**	**726'681.54**	**131'237.63**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés		
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	7'728'866.83	(913'046.41)
**Résultat total	Gesamterfolg**	**8'455'548.37**	**(781'808.78)**
Résultat net après ajustements fiscaux par classe	Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen je Klasse		
- Classe I	Klasse I	193'227.88	1'335'756.43
- Classe P	Klasse P	(2'878.32)	103'153.99
- Classe V	Klasse V	56'785.15	311'027.84

[1] Selon circulaire n°24 de l'Administration Fédérale des Contributions du 20 novembre 2017.
Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017.

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	**CHF**
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Amfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	136'263'278.17	117'576'967.26
Distribution Ausschüttung	(1'480'490.27)	(1'135'415.21)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	15'143'997.68	20'603'534.90
Résultat total Gesamterfolg	8'455'548.37	(781'808.78)
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**158'382'333.95**	**136'263'278.17**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil
	CHF	CHF		CHF	CHF
Classe I | Klasse I					
31.10.2018	67'437'646.38	94.86	710'947.41263	0.9200	-
31.10.2019	90'157'620.26	98.67	913'694.02669	1.1000	-
31.10.2020	103'724'345.83	96.97	1'069'676.34640	1.2500	-
30.04.2021	119'132'928.45	101.57	1'172'885.01912	-	-
Classe P | Klasse P					
31.10.2018	7'133'340.34	89.30	79'884.45363	0.8900	-
31.10.2019	7'623'504.49	92.49	82'423.35136	1.1100	-
31.10.2020	7'608'538.32	90.45	84'115.57317	1.2300	-
30.04.2021	8'207'618.36	94.49	86'858.57702	-	-
Classe V | Klasse V					
31.10.2018	12'714'096.42	104.63	121'509.41244	-	0.8688
31.10.2019	19'795'842.51	109.97	180'008.57634	-	1.1815
31.10.2020	24'930'394.02	109.32	228'048.77583	-	1.3639
30.04.2021	31'041'787.14	115.97	267'681.50174	-	-

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.660	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.660	0.400	0.050	0.030
V	0.130	0.660	0.000	0.000	0.030

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: 1.00%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
I	0.00	0.00
P	0.00	0.00
V	0.00	0.00

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	A l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Helvétique Konservativ	0.05	0.05

3. TER Synthétique | Zusammengesetzte TER

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

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

Le TER synthétique a aussi été calculé conformément à la directive de l'AMAS relative au calcul et à la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux.

Die Zusammengesetzte TER wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS.

Classe Klasse	TER du compartiment TER des Teilvermögens			TER synthétique [1] Zusammengesetzte TER [1]		
	30.04.2021	31.10.2020	31.10.2019	30.04.2021	31.10.2020	31.10.2019
	%			%		
I	0.88	0.88	0.88	1.30	1.25	1.26
P	1.28	1.28	1.28	1.69	1.65	1.66
V	0.83	0.83	0.83	1.25	1.20	1.21

[1] Le TER synthétique représente la somme du TER du compartiment et du TER des fo nds 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 einzehnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Teilvermögens per Stichtag, abzüglich der Retrozessionen und Rabatte von Zielfonds.

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I	6.21	2.58	1.86	2.36
P	6.01	2.18	1.46	1.95
V	6.24	2.64	1.91	2.41

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

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 gérant. | 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.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

5. Approche Commitment I | Commitment-Ansatz I

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA:
Risikomessung gemäss KKV-FINMA:

	Monnaie Währung	Total Total 30.04.2021	% de la fortune nette % des Nettovermögens 30.04.2021
Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents) Total der Engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	6'350'801.12	4.01

6. Cours de change | Wechselkurse

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:

	EUR
CHF =	0.91080

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**152'686'002.58**	**96.33**
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							
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte						**14'891.44**	**0.01**
Suisse | Schweiz						**14'891.44**	**0.01**
IMMO HELVETIC DTS21	0	1'392	0	1'392	CHF	4'969.44	0.00
SWISSINVEST DTS21	0	2'206	(6)	2'200	CHF	9'922.00	0.01
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**7'520'928.80**	**4.75**
Suisse | Schweiz						**7'520'928.80**	**4.75**
CS REAL ESTATE FUND SIAT	20'244	2'183	0	22'427	CHF	5'339'868.70	3.37
IMMO HELVETIC	1'392	0	0	1'392	CHF	321'691.20	0.20
IMMOFONDS	1'953	281	0	2'234	CHF	1'232'051.00	0.78
SWC(CH R/ESTATE RESP IFCA	1'025	0	0	1'025	CHF	167'587.50	0.11
SWISSINVEST R/ESTATE FUND	2'206	0	0	2'206	CHF	459'730.40	0.29
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							
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							
CHF						**4'418'996.50**	**2.79**
(0%-0.15%) FIRST SWISS 27	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% CONFEDERATION JUN29	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% KOREA NAT OIL OCT24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% LUZERN KANTON JUL30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% PFB CH HYP JUL22 S630	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZENT FEB36 S531	0	325'000	(325'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZENT MAR33 S530	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% PSP SWISS PROP SEP23	110'000	0	(110'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% RHAETISCHE SEP25 T1	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% SWISS MOB FEB29 ABS	450'000	0	0	450'000	CHF	445'500.00	0.28
0% ZUERCHER KB JAN33	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0%SWISS AUTO 27 REGS ABS	500'000	0	0	500'000	CHF	489'000.00	0.31
0%ZUERICH KANTON JUN28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.01% AARGAU KANT FEB30	300'000	0	0	300'000	CHF	299'550.00	0.19
0.01% LINDT&SPRUENG OCT28	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
0.01% SONOVA HLDG OCT21	330'000	0	0	330'000	CHF	330'759.00	0.21
0.02%KUEHNE&NAG NOV22REGS	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.03% GENEVE CANTON JUN30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.04% SW CRED JUN22 REGS	325'000	0	0	325'000	CHF	323'407.50	0.20
0.05% PFZENT NOV26 S480	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.06% AARGAUISCHE JUL25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.1% ZUG ESTATES OCT25	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.12%SWISSCAR ABS 28 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.125% PFZENT APR32 S519	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.15% ELI LILLY MAY24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.15%ANDINA FOM FEB22	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.15%PARTNERS GRP JUN24	355'000	0	(355'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.15%PSP SWISS PROP FEB29	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.17% MC DONALD'S OCT24	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.18% CEMBRA MONEY OCT23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.1925%VERIZON COMM MAR28	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.194%CABEI NOV21	500'000	0	0	500'000	CHF	502'250.00	0.32
0.2% ORANGE NOV25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.2%NORTH AM DEV BK OCT27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.24% BCO ESTADO JUN25	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.297% CARIBBEAN JUL28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.3% BC VALAIS FEB27 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.3% EDF OCT24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.3% LLB SEP30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.3225%FIRST ABU DHABI 23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.35% AMAG LSG OCT21 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.35% BC VALAIS SEP27	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.35% GLENCORE FIN SEP25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.4%AEROPORT GE SEP27REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.435% DT TELEKOM FEB32	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.445% KOREA DEV MAY25	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.45%ANDINA FOM SEP23	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.555% VERIZON COMM MAR31	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.578% FONPLATA MAR24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.6% TANNER NOV22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.633% GS CALTEX JAN24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.695%HYUNDAI CAP JUN23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.7% KANTONSSPITAL MAY28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.7% OBERHASLI JAN26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.7% SYNGETA DEC26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.732% AROUNDTOWN JAN25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.7325% HYUNDAI CAP FEB24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.75% NESTLE JUN28	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.76%SINOCHEM OFF JUN22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
0.773%INVESTIS HLDG FEB21	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.8% HIAG IMMO MAY22	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.8% SULZER SEP25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.85%DAIMLER INTL NOV25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.95% FISCHER MAR30	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/2 SUNRISE JUN24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/2 SWISS CONF 42 REGS	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/2CONFEDERATION APR42	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/4 SEE SPITAL JUL26	420'000	0	(420'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/4 SYNGENTA FIN OCT23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/8 AUTONEUM HLDG DEC25	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/8 CLARIANT APR26	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 3/4 SPS APR21	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 3/8 TANNER NOV20 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8 GENEVE CANTON NOV23	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8 PHILIP MORRIS MAY24	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8 ROCHE KAPMKT SEP22	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8 SWISSGRID JAN25	460'000	0	(460'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8CIE FIN TRADIT NOV22	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 7/8 GZO WETZIKON JUN24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 7/8 SWISS LIFE JUN23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 7/8 TEMENOS NOV23	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1% CS GR FDG APR23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1% GLENCORE CAP MAR27	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1% STRAUMANN HLD OCT23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1% TRANSURBAN QUEEN DEC25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1% VERIZON NOV27 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1%PANALPINA DEC22	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1%ST GALLER KB NOV27 REGS	0	350'000	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
1.05% FERRING JUL25 REGS	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
1.55%NANT DE DRANCE AUG25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 ALLREAL HLDG APR23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 BALIOSE NOV25	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 CLIENTIS JUN22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 DH SWITZERLD DEC23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 HEATHROW FDG MAY24	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 PFB CH HYP MAY28 S605	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 PFZENT OCT29 S493	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 RCI BK APR22 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2GALENICA SANTE JUN23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 ANZ NZ OCT23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 BALOISE DEC26 REGS	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 BERLIN HYP SEP28	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 DAIMLER INTL NOV22	505'000	0	(505'000)	0	CHF	0.00	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
1/4 LAFARGEHOLCIM MAR27	0	600'000	(600'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 NAT AUST BK JAN23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 NESTLE JUN24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 NEW YORK OCT27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 PFZENT APR36 S533	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 PRIMEO NETZ AUG22	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/4 SGS MAY23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 HYPO VORARL MAR30	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 HYPO VORARLBERG AUG28	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 JACKSON NAT JUL28	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 KOREA WST PW FEB24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 KW OBERHASLI FEB31	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 METLIFE JUN27 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 PFANDBRIEF BK 30 S690	400'000	0	0	400'000	CHF	404'000.00	0.25
1/8 PFANDBRIEF BK 32 S696	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 PFZENT SEP35 S525	150'000	0	(150'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 SPAREBANK DEC25	400'000	0	(400'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 TESSIN CANTON MAR25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/8 ZUERCHER KANTO 29 145	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 % PHILIP MORRIS DEC21	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 1/4 ABB OCT21	300'000	0	0	300'000	CHF	303'720.00	0.19
2 1/4 CONFEDERATION JUN31	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 1/4 LUZERNER KB PERP	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 1/4 SWISS CONF 31 REGS	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 1/8 SYNGENTA NOV29	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 3/4 ZURICH INSUR PERP	200'000	0	0	200'000	CHF	200'300.00	0.13
2 3/8 KW LINTH DEC26	0	300'000	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
2 5/8 ST GALLER KB JUN21	300'000	0	0	300'000	CHF	301'530.00	0.19
3 1/4 ICO JUN24 EMTN	100'000	0	(100'000)	0	CHF	0.00	0.00
3 1/8 RABOBANK 06/26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3 3/4 BC TESSIN DEC21	435'000	0	(435'000)	0	CHF	0.00	0.00
3 7/8 RAIFFEISEN DEC21	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3% LAFARGEHOLCIM NOV22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3% LUZERNER KB DEC21	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 BMW INT SEP27 T2	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 FCA CAP NOV21	350'000	0	(350'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 SWISS RE JAN27	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 VIFOR PHARMA SEP22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 ZUERCHER OCT30 S135	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 APPLE NOV24	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 BANK CLER APR27 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 CEMBRA MONEY JUN25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 IKA LIMECO SEP26	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 PFD CH HYP JUL28 S661	500'000	0	0	500'000	CHF	518'050.00	0.33

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
3/8 SHELL INT FIN AUG23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 STADLER RAIL NOV26	340'000	160'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 VERIZON MAY23 REGS	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 VODAFONE DEC24	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8%DORMAKABA NOV21	300'000	0	0	300'000	CHF	300'930.00	0.19
5/8 DAETWYLER MAY24	240'000	0	(240'000)	0	CHF	0.00	0.00
5/8 LUZERNER KANTON SEP28	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
5/8 MONDELEZ DEC21	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
5/8 TRANSURBAN QUEENJUN23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
7/8 PARGESA AG APR24	500'000	0	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
7/8 SHELL INT FIN AUG28	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
7/8 SULZER NOV27	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**140'731'185.84**	**88.78**
Irlande | Irland						**9'019'696.72**	**5.69**
GAM STAR JAP LEAD INS HDG	81'028	15'594	0	96'622	CHF	1'929'011.99	1.22
MUZINICH ENH ST HDG A CHF	57'256	6'354	0	63'611	CHF	7'090'684.73	4.47
Liechtenstein | Liechtenstein						**2'321'534.40**	**1.46**
LGT SUST BD G/INF LK CHFC	2'137	249	0	2'386	CHF	2'321'534.40	1.46
Luxembourg | Luxembourg						**48'257'459.33**	**30.45**
BLUEORCHARD MCR I CHF CAP	517	0	0	517	CHF	5'940'406.39	3.75
CSIF 13 ASIA CORP BD EBH	27'927	9'952	0	37'879	CHF	4'683'036.40	2.96
CSIF 6 CHINA RMB CORP EBH	45'030	4'990	0	50'020	CHF	5'112'052.18	3.23
FLOSSBACH VON STOR CHF IT	30'903	3'217	0	34'120	CHF	4'655'388.74	2.94
INVESCO GBL TOT BD C HDG	351'108	37'352	0	388'459	CHF	4'763'016.63	3.01
JUPITER GBL CONVERT I CAP	204'539	20'328	0	224'867	CHF	3'390'996.32	2.14
LGT (LUX) I CAT BD CHF B2	21'906	2'897	0	24'803	CHF	2'874'724.49	1.81
LGT(LUX) L II ILO B2 CAP	8'873	0	0	8'873	CHF	924'238.87	0.58
LOF CONV DEFENS CHF NA SH	151'650	25'011	0	176'662	CHF	2'114'568.57	1.33
LOF CV DEF CHF NA SH PREF	103'000	0	0	103'000	CHF	1'251'089.50	0.79
VF LUX-VA AKT EU CHF S SH	266'563	47'106	(8'000)	305'669	CHF	5'614'839.00	3.54
VF LUX-VA AKT NA CHF S SH	151'387	16'342	(19'300)	148'429	CHF	6'933'102.24	4.37

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Suisse | Schweiz						**81'132'495.39**	**51.18**
CSIF II GOLD BLUE FBH	4'856	1'208	0	6'064	CHF	7'185'318.60	4.53
LOF (CH) CHF CREDIT BD ID	0	17'305	0	17'305	CHF	2'064'456.06	1.30
OLZ AKTIEN SCHWEIZ OPT IR	1'605	138	(177)	1'566	CHF	4'078'393.26	2.57
OLZ EU EX CH I-A CHF HDG	9'794	1'197	0	10'991	CHF	1'234'144.58	0.78
VF (CH)-VAL AKT CH SMID S	11'422	1'358	(1'126)	11'654	CHF	3'549'677.42	2.24
VF (CH)-VAL CHF CORP BD S	0	300'408	0	300'408	CHF	30'034'822.37	18.94
VF (CH)-VAL CHF HI GRAD S	0	154'591	0	154'591	CHF	15'273'598.15	9.64
VF (CH)-VAL SW EQ SPI + S	85'957	8'267	(6'250)	87'974	CHF	13'876'129.56	8.76
ZCAPITAL SWISS DIVIDEN ZA	1'500	122	(100)	1'523	CHF	3'835'955.39	2.42
Total | Total						**152'686'002.58**	**96.33**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**5'556'482.26**	**3.51**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						2'556'261.94	1.61
EUR						220.32	0.00
- à terme | Zeitguthaben							
CHF						3'000'000.00	1.90
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						258'908.62	0.16
Fortune totale | Gesamtvermögen						**158'501'393.46**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(119'059.51)	
Fortune nette | Nettovermögen						**158'382'333.95**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**152'686'002.58**	**96.33**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

valiant

Valiant Helvétique Ausgewogen

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque | Bankguthaben		
- à vue | Sichtguthaben	7'073'616.22	1'417'297.18
- à terme | Zeitguthaben	1'750'000.00	1'750'000.00
Valeurs mobilières | Effekten		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'096'050.00	5'162'420.00
- Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	187'091'695.30	129'246'692.18
Autres actifs | Andere Vermögenswerte	366'954.27	290'289.70
Fortune totale | Gesamtvermögen	**197'378'315.79**	**137'866'699.06**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten	(138'769.57)	(108'384.95)
Fortune nette | Nettovermögen	**197'239'546.22**	**137'758'314.11**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	665'183.18539	430'923.34102
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	212'571.00912	272'471.00119
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(15'956.06071)	(38'211.15682)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**861'798.13380**	**665'183.18539**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**111.24**	**101.93**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	15'327.75176	7'585.75176
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	9'671.00000	10'068.00000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(1'487.00000)	(2'326.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**23'511.75176**	**15'327.75176**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**109.32**	**100.38**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe V | Klasse V		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	656'454.53263	465'364.61208
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	217'554.38123	234'206.00261
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(16'867.28319)	(43'116.08206)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**857'141.63067**	**656'454.53263**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**115.27**	**104.23**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	221.17
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	11'861.07	14'503.68
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	1'440'044.16	1'981'165.41
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	215'966.14	248'179.44
**Total des revenus	Total Erträge**	**1'667'871.37**	**2'244'069.70**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts négatifs	Negativzinsen	12'855.67	17'900.64
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'369.67	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	51'958.89	73'086.10
Classe P	Klasse P	1'308.60	1'700.01
Classe V	Klasse V	53'821.10	77'185.05
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	263'791.39	371'052.07
Classe P	Klasse P	6'643.43	8'630.49
Classe V	Klasse V	273'245.59	391'862.13
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	4'026.38	5'230.66
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	19'984.16	28'110.06
Classe P	Klasse P	503.27	653.87
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	11'990.53	16'866.02
Classe P	Klasse P	301.95	392.37
Classe V	Klasse V	12'420.27	17'811.88
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'508.45	1'000.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	13'734.92	43'101.45
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**733'464.27**	**1'065'353.34**
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**934'407.10**	**1'178'716.36**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**934'407.10**	**1'178'716.36**
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1] Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	802'449.05
**Résultat net après ajustements fiscaux	Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen**	**934'407.10**	**1'981'165.41**
Gains et pertes de capital réalisés	Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	580'032.45	(743'013.06)
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1] Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	(802'449.05)
**Résultat réalisé	Realisierter Erfolg**	**1'514'439.55**	**435'703.30**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	14'246'464.69	(1'633'373.40)
**Résultat total	Gesamterfolg**	**15'760'904.24**	**(1'197'670.10)**
Résultat net après ajustements fiscaux par classe	Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen je Klasse		
- Classe I	Klass I	449'720.56	952'713.50
- Classe P	Klass P	7'102.59	21'841.33
- Classe V	Klass V	477'583.95	1'006'610.58

[1] Selon circulaire n°24 de l'Administration Fédérale des Contributions du 20 novembre 2017.
Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017.

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	137'758'314.11	94'828'014.88
Distribution | Ausschüttung	(1'049'599.54)	(587'569.22)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	44'769'927.41	44'715'538.55
Résultat total Gesamterfolg	15'760'904.24	(1'197'670.10)
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**197'239'546.22**	**137'758'314.11**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I					
31.10.2018	20'684'453.22	98.43	210'152.88391	0.9200	-
31.10.2019	44'966'146.19	104.35	430'923.34102	1.2000	-
31.10.2020	67'799'960.64	101.93	665'183.18539	1.4300	-
30.04.2021	95'865'365.96	111.24	861'798.13380	-	-
Classe P | Klasse P					
31.10.2018	451'302.18	97.95	4'607.48698	0.9800	-
31.10.2019	784'046.07	103.36	7'585.75176	1.3700	-
31.10.2020	1'538'646.07	100.38	15'327.75176	1.4200	-
30.04.2021	2'570'378.35	109.32	23'511.75176	-	-
Classe V | Klasse V					
31.10.2018	23'987'319.33	98.49	243'557.92366	-	0.6381
31.10.2019	49'077'822.62	105.46	465'364.61208	-	1.2883
31.10.2020	68'419'707.40	104.23	656'454.53263	-	1.5334
30.04.2021	98'803'801.91	115.27	857'141.63067	-	-

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.660	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.660	0.400	0.050	0.030
V	0.130	0.660	0.000	0.000	0.030

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: 1.00%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
I	0.00	0.00
P	0.00	0.00
V	0.00	0.00

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	A l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Helvétique Ausgewogen	0.05	0.05

3. TER Synthétique | Zusammengesetzte TER

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

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

Le TER synthétique a aussi été calculé conformément à la directive de l'AMAS relative au calcul et à la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux.

Die Zusammengesetzte TER wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS.

Classe Klasse	TER du compartiment TER des Teilvermögens			TER synthétique [1] Zusammengesetzte TER [1]		
	30.04.2021	31.10.2020	31.10.2019 %	30.04.2021	31.10.2020	31.10.2019 %
I	0.88	0.88	0.89	1.30	1.30	1.31
P	1.28	1.28	1.29	1.70	1.70	1.71
V	0.83	0.83	0.84	1.25	1.25	1.26

[1] Le TER synthétique représente la somme du TER du compartiment et du TER des fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette du compartiment au jour de référence, diminué des éventuels rétrocessions et rabais perçus des fonds cibles.

Die Zusammengesetzte TER entspricht der Summe der TER des Teilvermögens und der TER der einzehnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Teilvermögens per Stichtag, abzüglich der Retrozessionen und Rabatte von Zielfonds.

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.2021 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	10.89	3.57	2.89	3.17
P [2]	10.67	3.16	2.48	2.76
V [2]	10.91	3.63	2.94	3.21

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum:
Classes I & P | Klassen I & P: 14.08.2017
Classe V | Klasse V: 20.09.2017

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 gérant. | 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.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**188'187'745.30**	**95.34**
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**6'470'186.80**	**3.28**
Suisse | Schweiz						**6'470'186.80**	**3.28**
CS REAL ESTATE FUND SIAT	14'615	4'003	0	18'618	CHF	4'432'945.80	2.25
IMMOFONDS	2'920	774	0	3'694	CHF	2'037'241.00	1.03
Placements négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public (évalués au prix payé selon les cours du marché principal) | An einem anderen geregelten Markt, der offen ist für die Öffentlichkeit, gehandelte Kapitalanlagen (Wertschätzung zu dem Preis nach den Preisen des Hauptmarktes)							
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						**1'096'050.00**	**0.55**
CHF						**1'096'050.00**	**0.55**
0% BALOISE SEP26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% KOREA NAT OIL OCT24	300'000	0	0	300'000	CHF	303'750.00	0.15
0% LUZERN KANTON JUL30	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% SWISS MOB FEB29 ABS	200'000	0	0	200'000	CHF	198'000.00	0.10
0%SWISS AUTO 27 REGS ABS	300'000	0	0	300'000	CHF	293'400.00	0.15
0.1% FCA CAP OCT23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.1525% CEMBRA OCT26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.3% PFZENT APR29 S509	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.35% GLENCORE FIN SEP25	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.45%ANDINA FOM SEP23	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.695%HYUNDAI CAP JUN23	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.75% NESTLE JUN28	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 1/4 SYNGENTA FIN OCT23	200'000	0	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1 5/8 ROCHE KAPMKT SEP22	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
1%ST GALLER KB NOV27 REGS	0	200'000	(200'000)	0	CHF	0.00	0.00
1/2 AMAG LEASING NOV25	300'000	0	0	300'000	CHF	300'900.00	0.15
3/4 SWISS RE JAN27	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/4 ZUERCHER OCT30 S135	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 PFD CH HYP JUL28 S661	250'000	0	(250'000)	0	CHF	0.00	0.00
3/8 STADLER RAIL NOV26	300'000	0	(300'000)	0	CHF	0.00	0.00
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**180'621'508.50**	**91.51**
Irlande | Irland						**11'963'837.70**	**6.06**
GAM STAR JAP LEAD INS HDG	162'222	72'837	0	235'059	CHF	4'692'862.51	2.38
MUZINICH ENH ST HDG A CHF	49'313	15'915	0	65'228	CHF	7'270'975.19	3.68

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Liechtenstein | Liechtenstein						**1'865'471.62**	**0.95**
LGT SUST BD G/INF LK CHFC	1'464	453	0	1'917	CHF	1'865'471.62	0.95
Luxembourg | Luxemburg						**63'023'539.74**	**31.93**
BELLEVUE BB EU HI CHF CAP	8'748	7'418	0	16'166	CHF	2'785'131.89	1.41
BLUEORCHARD MCR D CHF	0	10'319	0	10'319	CHF	1'086'624.40	0.55
BLUEORCHARD MCR I CHF CAP	385	0	0	385	CHF	4'421'433.82	2.24
CSIF 13 ASIA CORP BD EBH	27'957	18'765	0	46'722	CHF	5'776'253.22	2.93
CSIF 6 CHINA RMB CORP EBH	32'416	10'235	0	42'651	CHF	4'358'908.80	2.21
FLOSSBACH VON STOR CHF IT	26'264	7'947	0	34'210	CHF	4'667'673.80	2.36
INVESCO GBL TOT BD C HDG	232'928	72'281	0	305'209	CHF	3'742'261.93	1.90
JUPITER GBL CONVERT I CAP	260'435	75'647	0	336'082	CHF	5'068'111.43	2.57
LGT (LUX) I CAT BD CHF B2	24'124	6'349	0	30'473	CHF	3'531'846.43	1.79
LOF CONV BD CHF NA SHDG	148'987	39'818	0	188'805	CHF	4'985'002.17	2.52
VF LUX-VA AKT EU CHF S SH	387'216	142'150	(40'500)	488'866	CHF	8'979'983.01	4.55
VF LUX-VA AKT NA CHF S SH	248'324	61'269	(18'000)	291'593	CHF	13'620'308.84	6.90
VF(LUX)-VALIANT OBL CHF S	222'740	36'703	(259'443)	0	CHF	0.00	0.00
Suisse | Schweiz						**103'768'659.44**	**52.57**
CSIF II GOLD BLUE FBH	4'929	2'573	0	7'502	CHF	8'890'237.35	4.50
OLZ AKTIEN SCHWEIZ OPT IR	2'319	532	(400)	2'451	CHF	6'385'479.73	3.23
OLZ EU EX CH I-A CHF HDG	12'314	4'629	0	16'943	CHF	1'902'528.91	0.96
VF (CH)-VAL AKT CH SMID S	29'456	8'892	(1'675)	36'673	CHF	11'170'578.50	5.66
VF (CH)-VAL CH EQ DIVID S	14'363	12'439	0	26'802	CHF	2'975'581.35	1.51
VF (CH)-VAL CHF CORP BD S	0	276'317	0	276'317	CHF	27'626'178.11	14.00
VF (CH)-VAL CHF HI GRAD S	0	68'666	0	68'666	CHF	6'784'236.74	3.44
VF (CH)-VAL SW EQ SPI + S	179'168	46'083	(9'160)	216'090	CHF	34'083'945.89	17.27
ZCAPITAL SWISS DIVIDEN ZA	1'245	322	0	1'568	CHF	3'949'892.86	2.00
Total | Total						**188'187'745.30**	**95.34**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**8'823'616.22**	**4.47**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						7'073'616.22	3.58
- à terme | Zeitguthaben							
CHF						1'750'000.00	0.89
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						366'954.27	0.19
Fortune totale | Gesamtvermögen						**197'378'315.79**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(138'769.57)	
Fortune nette | Nettovermögen						**197'239'546.22**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**188'187'745.30**	**95.34**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

valiant

Valiant Helvétique Dynamisch

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	2'458'950.25	1'166'333.29
- à terme	Zeitguthaben	250'000.00	250'000.00
Valeurs mobilières	Effekten		
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	76'407'784.90	48'916'361.81
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	147'937.35	123'937.93
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**79'264'672.50**	**50'456'633.03**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(58'396.96)	(46'163.37)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**79'206'275.54**	**50'410'469.66**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	149'568.97514	82'629.89613
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	76'464.54977	87'209.41083
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(6'259.17670)	(20'270.33182)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**219'774.34821**	**149'568.97514**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**116.37**	**102.48**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	6'253.50177	3'225.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	1'351.00000	3'954.50177
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(185.00000)	(926.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**7'419.50177**	**6'253.50177**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**115.61**	**102.01**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe V | Klasse V		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	324'914.67787	186'754.10775
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	120'666.44637	163'183.14576
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(12'453.97524)	(25'022.57564)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**433'127.14900**	**324'914.67787**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**121.85**	**106.01**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	43.86
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	598'371.93	674'801.12
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	107'038.01	151'196.20
**Total des revenus	Total Erträge**	**705'409.94**	**826'041.18**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts négatifs	Negativzinsen	4'963.49	7'393.21
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'369.67	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	12'866.14	15'711.42
Classe P	Klasse P	475.53	643.87
Classe V	Klasse V	28'247.14	35'658.83
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	65'320.94	79'765.45
Classe P	Klasse P	2'414.27	3'269.00
Classe V	Klasse V	143'408.78	181'037.29
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	1'463.16	1'981.13
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	4'948.52	6'042.81
Classe P	Klasse P	182.89	247.67
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	2'969.12	3'625.81
Classe P	Klasse P	109.74	148.65
Classe V	Klasse V	6'518.56	8'229.01
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'277.09	1'000.54
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	8'226.95	26'293.64
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**288'761.99**	**381'818.33**
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**416'647.95**	**444'222.85**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Résultat net avant ajustements fiscaux	Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen**	**416'647.95**	**444'222.85**
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1]		
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	230'578.27
**Résultat net après ajustements fiscaux	Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen**	**416'647.95**	**674'801.12**
Gains et pertes de capital réalisés	Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	197'746.54	(214'978.54)
Ajustements fiscaux liés aux revenus des fonds cibles [1]		
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds [1]	0.00	(230'578.27)
**Résultat réalisé	Realisierter Erfolg**	**614'394.49**	**229'244.31**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	7'707'422.10	(742'476.68)
**Résultat total	Gesamterfolg**	**8'321'816.59**	**(513'232.37)**
Résultat net après ajustements fiscaux par classe	Nettoertrag nach steuerrechtlichen		
- Classe I	Klass I	132'530.42	201'390.14
- Classe P	Klass P	2'806.28	8'339.95
- Classe V	Klass V	281'311.25	465'071.03

[1] Selon circulaire n°24 de l'Administration Fédérale des Contributions du 20 novembre 2017.
Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017.

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	**CHF**
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	50'410'469.66	29'207'361.43
Distribution | Ausschüttung	(232'520.30)	(115'572.78)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	20'706'509.59	21'831'913.38
Résultat total Gesamterfolg	8'321'816.59	(513'232.37)
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**79'206'275.54**	**50'410'469.66**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF	Thésaurisation par part Thesaurierung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I					
31.10.2018	4'460'277.70	99.01	45'046.89200	2.0400	-
31.10.2019	8'718'295.09	105.51	82'629.89613	1.2100	-
31.10.2020	15'327'967.76	102.48	149'568.97514	1.3500	-
30.04.2021	25'574'113.86	116.37	219'774.34821	-	-
Classe P | Klasse P					
31.10.2018	144'359.40	98.54	1'465.00000	1.3300	-
31.10.2019	339'782.93	105.36	3'225.00000	1.1200	-
31.10.2020	637'901.78	102.01	6'253.50177	1.3300	-
30.04.2021	857'754.24	115.61	7'419.50177	-	-
Classe V | Klasse V					
31.10.2018	10'841'317.66	99.08	109'418.64639	-	0.7245
31.10.2019	20'149'283.41	107.89	186'754.10775	-	1.3299
31.10.2020	34'444'600.12	106.01	324'914.67787	-	1.4314
30.04.2021	52'774'407.44	121.85	433'127.14900	-	-

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.660	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.660	0.400	0.050	0.030
V	0.130	0.660	0.000	0.000	0.030

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: : 1.00%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
I	0.00	0.00
P	0.00	0.00
V	0.00	0.00

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	A l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Helvétique Dynamisch	0.05	0.05

3. TER Synthétique | Zusammengesetzte TER

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

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

Le TER synthétique a aussi été calculé conformément à la directive de l'AMAS relative au calcul et à la publication du TER pour les placements collectifs de capitaux.

Die Zusammengesetzte TER wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen der AMAS.

Classe Klasse	TER du compartiment TER des Teilvermögens			TER synthétique [1] Zusammengesetzte TER [1]		
	30.04.2021 %	31.10.2020 %	31.10.2019 %	30.04.2021 %	31.10.2020 %	31.10.2019 %
I	0.89	0.90	0.92	1.29	1.28	1.29
P	1.29	1.30	1.32	1.69	1.68	1.68
V	0.84	0.85	0.87	1.24	1.23	1.24

[1] Le TER synthétique représente la somme du TER du compartiment et du TER des fo nds 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 einzehnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Teilvermögens per Stichtag, abzüglich der Retrozessionen und Rabatte von Zielfonds.

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe | Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	15.38	4.41	3.84	4.37
P [2]	15.14	4.00	3.43	3.96
V [2]	15.40	4.47	3.90	4.31

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum:
Classes I & P | Klassen I & P: 14.08.2017
Classe V | Klasse V: 20.09.2017

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 gérant. | 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.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**76'407'784.90**	**96.40**
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 werdens							
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangenngen						**1'346'931.70**	**1.70**
Suissse | Schweiz						**1'346'931.70**	**1.70**
CS REAL ESTATE FUND SIAT	3'991	1'666	0	5'657	CHF	1'346'931.70	1.70
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							
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**75'060'853.20**	**94.70**
Irlande | Irland						**4'712'934.56**	**5.95**
GAM STAR JAP LEAD INS HDG	89'955	47'190	0	137'144	CHF	2'738'029.49	3.46
MUZINICH ENH ST HDG A CHF	13'337	4'380	0	17'717	CHF	1'974'905.07	2.49
Luxembourg | Luxemburg						**26'354'138.27**	**33.25**
BELLEVUE BB EU HI CHF CAP	6'421	6'024	0	12'445	CHF	2'144'086.62	2.71
BLUEORCHARD MCR D CHF	0	5'141	0	5'141	CHF	541'358.88	0.68
BLUEORCHARD MCR I CHF CAP	80	1	0	80	CHF	920'864.33	1.16
CSIF 13 ASIA CORP BD EBH	8'210	7'262	0	15'471	CHF	1'912'727.57	2.41
CSIF 6 CHINA RMB CORP EBH	7'279	3'667	0	10'946	CHF	1'118'673.02	1.41
FLOSSBACH STORCH GL CV IT	8'639	3'067	0	11'705	CHF	1'529'549.84	1.93
FLOSSBACH VON STOR CHF IT	6'035	2'257	0	8'292	CHF	1'131'348.20	1.43
JUPITER GBL CONVERT I CAP	77'031	28'459	0	105'490		1'590'785.88	2.01
LGT (LUX) I CAT BD CHF B2	5'808	2'395	0	8'203	CHF	950'774.06	1.20
LOF CONV BD CHF NA SHDG	44'032	14'875	0	58'906	CHF	1'555'301.11	1.96
VF LUX-VA AKT EU CHF S SH	207'676	94'597	(30'400)	271'873	CHF	4'994'028.30	6.30
VF LUX-VA AKT NA CHF S SH	134'271	42'392	(6'150)	170'513	CHF	7'964'640.46	10.05
VF(LUX)-VALIANT OBL CHF S	45'492	10'766	(56'258)	0	CHF	0.00	0.00
Suisse | Schweiz						**43'993'780.37**	**55.50**
CSIF II GOLD BLUE FBH	1'814	1'169	0	2'983	CHF	3'534'333.60	4.46
OLZ AKTIEN SCHWEIZ OPT IR	735	196	(180)	751	CHF	1'956'604.47	2.47
OLZ EU EX CH I-A CHF HDG	4'586	2'344	0	6'930	CHF	778'173.52	0.98
SWISS ROCK AKTIEN C CHF	304'970	123'879	0	428'850	CHF	8'420'896.42	10.62
VF (CH)-VAL AKT CH SMID S	18'169	6'288	(460)	23'997	CHF	7'309'382.00	9.22
VF (CH)-VAL CH EQ DIVID S	0	7'066	0	7'066	CHF	784'482.86	0.99
VF (CH)-VAL CHF CORP BD S	0	59'159	0	59'159	CHF	5'914'678.83	7.46

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
VF (CH)-VAL SW EQ SPI + S	67'997	22'444	(4'640)	85'801	CHF	13'533'341.89	17.08
ZCAPITAL SWISS DIVIDEN ZA	530	169	0	699	CHF	1'761'886.78	2.22
Total | Total						**76'407'784.90**	**96.40**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**2'708'950.25**	**3.42**
- à vue | Sichtguthaben CHF						2'458'950.25	3.10
- à terme | Zeitguthaben CHF						250'000.00	0.32
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						147'937.35	0.18
Fortune totale | Gesamtvermögen						**79'264'672.50**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(58'396.96)	
Fortune nette | Nettovermögen						**79'206'275.54**	

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**76'407'784.90**	**96.40**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal 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		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

valiant

Valiant Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	2'207'834.89	1'406'728.21
Valeurs mobilières	Effekten	
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	161'661'782.54	117'091'946.45
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	1'787'433.50	2'503'032.00
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	541'132.80	810'479.25
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**166'198'183.73**	**121'812'185.91**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(46'831.38)	(43'824.82)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**166'151'352.35**	**121'768'361.09**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	65'086.63691	70'880.39814
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	1'717.96559	2'402.12842
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(2'358.51150)	(8'195.88965)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**64'446.09100**	**65'086.63691**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**300.40**	**239.40**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	12'785.21771	14'200.83747
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	631.67942	1'358.19095
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(1'040.28287)	(2'773.81071)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**12'376.61426**	**12'785.21771**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**292.83**	**233.10**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe S | Klasse S		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	182'362.18291	147'688.09433
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	40'766.96018	50'327.02000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(5'995.25000)	(15'652.93142)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**217'133.89309**	**182'362.18291**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**304.60**	**243.54**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	**Nombre	Anzahl**	**Nombre	Anzahl**
**Classe Z	Klasse Z**		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	246'140.47656	242'670.08027
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	37'025.21200	38'035.75468
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	(25'323.65000)	(34'565.35839)
**Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice	Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres**	**257'842.03856**	**246'140.47656**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**298.75**	**238.86**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	15'869.71
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs |Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	1'421'392.35	2'276'759.87
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	8'665.30	30'335.60
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'512.93	234'887.75
**Total des revenus	Total Erträge**	**1'445'570.58**	**2'557'852.93**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts négatifs	Negativzinsen	7'106.65	10'987.32
Frais d'audit| Prüfaufwand	5'370.27	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	11'748.01	20'887.00
Classe P	Klasse P	2'251.80	4'059.00
Classe S	Klasse S	37'242.47	48'938.45
Classe Z	Klasse Z	46'398.96	76'168.04
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	81'332.18	144'602.00
Classe P	Klasse P	15'589.02	28'101.00
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	6'928.48	12'489.31
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	4'518.40	8'033.51
Classe P	Klasse P	866.05	1'561.15
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	2'711.13	4'820.07
Classe P	Klasse P	519.60	936.77
Classe S	Klasse S	8'594.46	11'293.49
Classe Z	Klasse Z	10'707.42	17'577.30
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'484.75	2'284.41
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés [1] Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und - verluste [1]	(377.81)	(840.50)
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'194.41	137'159.70
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**246'186.25**	**539'828.02**
**Résultat net	Nettoertrag**	**1'199'384.33**	**2'018'024.91**

[1] Selon circulaire n°24 de l'Administration Fédérale des Contributions du 20 novembre 2017.
Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017.

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.20	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Résultat net	Nettoertrag**	**1'199'384.33**	**2'018'024.91**
Gains et pertes de capital réalisés	Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'039'245.51	6'027'640.97
Transfert partiel de charges sur gains et pertes de capital réalisés [1] Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste [1]	(377.81)	(840.50)
**Résultat réalisé	Realisierter Erfolg**	**4'238'252.03**	**8'044'825.38**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	29'782'731.09	(5'564'827.99)
**Résultat total	Gesamterfolg**	**34'020'983.12**	**2'479'997.39**
Résultat net par classe	Nettoertrag je Klasse		
- Classe I	Klass I	66'831.48	136'236.86
- Classe P	Klass P	6'152.04	15'080.02
- Classe S	Klass S	520'500.50	803'375.34
- Classe Z	Klass Z	605'900.31	1'063'332.69

[1] Selon circulaire n°24 de l'Administration Fédérale des Contributions du 20 novembre 2017.
Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom 20. November 2017.

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	121'768'361.09	113'331'882.80
Distribution Ausschüttung	(2'186'458.19)	(1'658'981.28)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	12'548'466.33	7'615'462.18
Résultat total Gesamterfolg	34'020'983.12	2'479'997.39
Fortune nette à la fin de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**166'151'352.35**	**121'768'361.09**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I				
31.10.2018	16'659'108.13	223.55	74'519.47581	1.0800
31.10.2019	16'855'362.62	237.80	70'880.39814	1.7300
31.10.2020	15'581'550.32	239.40	65'086.63691	2.0900
30.04.2021	19'359'638.33	300.40	64'446.09100	-
Classe P | Klasse P				
31.10.2018	3'265'287.28	217.79	14'992.51678	0.1800
31.10.2019	3'290'641.46	231.72	14'200.83747	0.8800
31.10.2020	2'980'231.88	233.10	12'785.21771	1.1800
30.04.2021	3'624'296.52	292.83	12'376.61426	-
Classe S | Klasse S				
31.10.2018	42'390'933.74	227.40	186'416.81670	3.4000
31.10.2019	35'681'320.82	241.60	147'688.09433	3.8800
31.10.2020	44'412'324.79	243.54	182'362.18291	4.4000
30.04.2021	66'138'264.01	304.60	217'133.89309	-
Classe Z | Klasse Z				
31.10.2018	41'111'124.55	223.03	184'329.23947	3.3300
31.10.2019	57'504'557.90	236.97	242'670.08027	3.8100
31.10.2020	58'794'254.10	238.86	246'140.47656	4.3200
30.04.2021	77'029'153.49	298.75	257'842.03856	-

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.900	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.900	0.400	0.050	0.030
S [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030
Z [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird.

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: : 0.45%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

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

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment	À l'émission Bei der Ausgabe At the issue	Au rachat Bei der Rücknahme At the redemption
	%	%
VF (CH) Valiant Aktien Schweiz Small & Mid Caps	0.050	0.050

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021	TER 31.10.2020	TER 31.10.2019
I	1.12	1.12	1.12
P	1.52	1.52	1.52
S	0.17	0.17	0.17
Z	0.17	0.17	0.17

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe | Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I	26.42	9.40	5.00	10.29
P	26.17	8.97	4.59	9.86
S	27.02	10.45	6.00	11.34
Z	27.03	10.45	6.00	11.34

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

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 gérant. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen eferenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**163'449'216.04**	**98.35**
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							
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte						**161'661'782.54**	**97.27**
Alimentation, Boissons, Tabac | Nahrungsmittel, Getränke & Tabak						**13'563'023.04**	**8.16**
ARYZTA (NOM)	909'410	140'630	0	1'050'040	CHF	1'077'341.04	0.65
BARRY CALLEBAUT (NOM)	1'229	132	(30)	1'331	CHF	2'683'296.00	1.61
LINDT & SPRUENGLI (BON)	987	111	(39)	1'059	CHF	8'969'730.00	5.40
ORIOR (NOM)	9'065	1'125	(230)	9'960	CHF	832'656.00	0.50
Assurances | Versicherungen						**7'277'862.40**	**4.38**
BALOISE-HOLDING (NOM)	24'116	2'740	(590)	26'266	CHF	4'055'470.40	2.44
HELVETIA HOLDING	21'235	1'620	(515)	22'340	CHF	2'452'932.00	1.48
VD ASSURANCES HLDG (NOM)	1'365	215	0	1'580	CHF	769'460.00	0.46
Automobiles et composants automobiles | Automobile und Komponenten						**936'842.50**	**0.56**
PIERER MOBILITY AG	0	11'495	0	11'495	CHF	936'842.50	0.56
Banques | Banken						**1'836'397.50**	**1.11**
BCV	17'470	2'695	(440)	19'725	CHF	1'836'397.50	1.11
LUZERNER KB (NOM)	1'305	260	(1'565)	0	CHF	0.00	0.00
Biens d'équipement | Ausrüstungsgüter						**33'984'933.75**	**20.45**
ARBONIA AG	67'470	0	(2'360)	65'110	CHF	1'028'738.00	0.62
BELIMO HOLDING	0	4'820	(315)	4'505	CHF	1'639'820.00	0.99
BELIMO HOLDING (NOM)	247	14	(261)	0	CHF	0.00	0.00
BOSSARD HOLDING (NOM)	5'405	280	(185)	5'500	CHF	1'207'250.00	0.73
BUCHER INDUSTRIES (NOM)	4'310	310	(155)	4'465	CHF	2'139'628.00	1.29
BURCKHARDT COMPRESS (NOM)	0	2'515	0	2'515	CHF	824'920.00	0.50
BYSTRONIC AG	1'094	120	(27)	1'187	CHF	1'324'692.00	0.80
DAETWYLER HOLDING	5'545	195	(130)	5'610	CHF	1'660'560.00	1.00
FISCHER (NOM)	2'297	203	(55)	2'445	CHF	3'129'600.00	1.88
GAVAZZI (PORT)	1'365	0	0	1'365	CHF	298'935.00	0.18
INTERROLL HLDG (NOM)	457	41	(11)	487	CHF	1'519'440.00	0.91
KARDEX HLDG (NOM)	5'250	755	(130)	5'875	CHF	1'106'850.00	0.67
KOMAX HOLDING (NOM)	0	4'845	(315)	4'530	CHF	992'070.00	0.60
OC OERLIKON CORP (NOM)	154'460	6'140	(4'975)	155'625	CHF	1'660'518.75	1.00
SCHINDLER (NOM)	28'970	3'450	(85)	32'335	CHF	8'213'090.00	4.93

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
SCHWEITER TECHNOLOGIES	801	92	(20)	873	CHF	1'293'786.00	0.78
SFS GROUP (NOM)	12'455	900	(300)	13'055	CHF	1'535'268.00	0.92
VAT GROUP (NOM)	12'125	1'350	(300)	13'175	CHF	3'436'040.00	2.06
ZEHNDER GROUP A	14'535	0	(1'305)	13'230	CHF	973'728.00	0.59
Biens de consommation durable | Gebrauchsgüter & Bekleidung						**3'633'716.25**	**2.19**
FORBO (NOM)	821	100	(21)	900	CHF	1'573'200.00	0.95
SWATCH GROUP (NOM)	34'735	3'775	(875)	37'635	CHF	2'060'516.25	1.24
Distribution de denrées et produits de base | Nahrungsmittel und Rohstoffe Detailhandel						**963'680.00**	**0.58**
ZUR ROSE (NOM)	1'940	1'230	0	3'170	CHF	963'680.00	0.58
Distribution | Detailhandel						**1'548'052.50**	**0.93**
MOBILEZONE HOLDING	47570	5105	0	52675	CHF	601'548.50	0.36
VALORA HOLDING (NOM)	4'135	1'055	(250)	4'940	CHF	946'504.00	0.57
Equipement & Services médicaux | Medizinische Ausrüstungen & Dienste						**16'769'309.00**	**10.09**
ASCOM (NOM)	54'405	4'335	(1'290)	57'450	CHF	821'535.00	0.49
GALENICA SANTÉ	29'255	200	(29'455)	0	CHF	0.00	0.00
MEDACTA GROUP	7'550	730	0	8'280	CHF	965'448.00	0.58
METALL ZUG N -B-	212	95	0	307	CHF	607'860.00	0.37
SONOVA HOLDING (NOM)	24'373	2'931	(769)	26'535	CHF	7'167'103.50	4.31
STRAUMANN HLDG (NOM)	5'087	573	(135)	5'525	CHF	7'207'362.50	4.34
Immobilier | Immobilien						**5'847'114.25**	**3.52**
PSP SWISS PROPERTY (NOM)	20'750	2'340	-510	22'580	CHF	2'542'508.00	1.53
SWISS PRIME SITE (NOM)	34'390	3'805	(960)	37'235	CHF	3'304'606.25	1.99
Logiciels et services informatiques | Software und IT-Dienstleistungen						**4'060'548.00**	**2.44**
TEMENOS N (NOM)	30'032	3'195	(2'947)	30'280	CHF	4'060'548.00	2.44
Matériel technologique et équipement | Technologie-Hardware und Ausrüstungen						**14'779'585.50**	**8.89**
ALSO HOLDING (NOM)	4'775	470	(120)	5'125	CHF	1'417'062.50	0.85
INFICON HOLDING (NOM)	1'413	130	(103)	1'440	CHF	1'406'880.00	0.85
LEM HOLDING (NOM)	475	76	(12)	539	CHF	921'690.00	0.55
LOGITECH INTL (NOM)	83'955	7'140	(825)	90'270	CHF	9'243'648.00	5.56
SOFTWAREONE HDG	54'360	21'340	0	75'700	CHF	1'790'305.00	1.08

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Pharmaceutique et biotechnologie | Pharmazeutika und Biotechnologie						**11'787'540.50**	**7.09**
BACHEM (NOM) B	3'375	20	(1'470)	1'925	CHF	892'237.50	0.54
BB BIOTECH (NOM)	21'185	2'715	(535)	23'365	CHF	1'989'529.75	1.20
COSMO PHARMACEUTICALS	6'055	240	0	6'295	CHF	553'960.00	0.33
IDORSIA (NOM)	21'290	3'735	0	25'025	CHF	592'091.50	0.36
IDORSIA DTS20	18'360	0	(18'360)	0	CHF	0.00	0.00
SIEGFRIED HLDG (NOM)	2'740	230	(65)	2'905	CHF	2'438'747.50	1.47
TECAN GROUP (NOM)	5'390	205	(445)	5'150	CHF	2'290'720.00	1.38
VIFOR PHARMA AG	21'260	2'300	(525)	23'035	CHF	3'030'254.25	1.81
Produits semi-finis | Halbfabrikate						**10'301'495.60**	**6.20**
ALUFLEXPACK AG	0	11'850	0	11'850	CHF	414'750.00	0.25
CLARIANT (NOM)	137'815	13'925	0	151'740	CHF	2'900'510.10	1.75
EMS CHEMIE HLDG (NOM)	3'068	350	(73)	3'345	CHF	2'851'612.50	1.72
GURIT HOLDING	396	20	(16)	400	CHF	950'000.00	0.57
SIG COMBIBLOC SERVICES AG	121'545	24'050	(3'170)	142'425	CHF	3'184'623.00	1.91
Semi-conducteurs et équipements semi-conducteurs | Habeiter und Habeiterausrüstungen						**1'620'121.35**	**0.97**
AMS	90'955	13'740	(2'350)	102'345	CHF	1'620'121.35	0.97
Services commerciaux et professionnels | Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe						**6'807'456.30**	**4.10**
ADECCO GROUP (NOM)	63'010	18'835	(1'825)	80'020	CHF	4'948'436.80	2.98
DKSH HOLDING	22'870	3'020	(580)	25'310	CHF	1'859'019.50	1.12
Services financiers divers | Diverse Finanzdienstleistungen						**14'439'838.10**	**8.69**
BELLEVUE GROUP	14'375	0	(1'370)	13'005	CHF	503'293.50	0.30
CEMBRA MONEY BANK (NOM)	17'470	3'015	(460)	20'025	CHF	1'987'481.25	1.20
CIE FINANCIERE TRADITION	4'080	115	0	4'195	CHF	492'912.50	0.30
EFG INTERNATIONAL (NOM)	0	115'270	0	115'270	CHF	919'854.60	0.55
JULIUS BAER GRP N	101'210	20'425	(2'710)	118'925	CHF	6'840'566.00	4.12
LEONTEQ AG	17'365	1'205	(470)	18'100	CHF	837'125.00	0.50
SWISSQUOTE GRP HLDG (NOM)	10'550	380	(825)	10'105	CHF	1'386'406.00	0.83
VONTOBEL HLDG (NOM)	20'025	2'105	(685)	21'445	CHF	1'472'199.25	0.89
Transports | Transporte						**9'920'677.00**	**5.97**
FLUGHAFEN ZUERICH(NOM)	8'510	1'015	(210)	9'315	CHF	1'529'523.00	0.92
JUNGFRAUBAHN HLDG (NOM)	2'040	275	0	2'315	CHF	318'544.00	0.19
KUEHNE & NAGEL INT (NOM)	27'560	2'690	(680)	29'570	CHF	8'072'610.00	4.86

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Utilitaires | Dienstprogramme						**1'583'589.00**	**0.95**
BKW (NOM)	14'455	1'575	(535)	15'495	CHF	1'583'589.00	0.95
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						**1'787'433.50**	**1.08**
Suisse | Schweiz						**1'787'433.50**	**1.08**
ISHRS ETF (CH) SMIM (R)	9'510	9'160	(13'265)	5'405	CHF	1'787'433.50	1.08
Total | Total						**163'449'216.04**	**98.35**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**2'207'834.89**	**1.33**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						2'207'834.89	1.33
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						541'132.80	0.32
Fortune totale | Gesamtvermögen						**166'198'183.73**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(46'831.38)	
Fortune nette | Nettovermögen						**166'151'352.35**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in %
Catégorie a: | Kategorie a:	**163'449'216.04**	**98.35**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

valiant

Valiant Swiss Equities SPI® Index Plus

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	4'822'464.34	2'093'250.58
Valeurs mobilières	Effekten	
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und andere Beteiligungswertpapiere und -rechte	448'401'622.92	386'610'693.73
Instrument financiers dérivés	Derivative Finanzinstrumente	1'110.10	(354'920.00)
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	3'715'116.80	4'747'278.18
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**456'940'314.16**	**393'096'302.49**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(103'967.66)	(102'817.12)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**456'836'346.50**	**392'993'485.37**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	337'380.01956	352'674.59819
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	3'441.40692	12'182.74419
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(20'591.61598)	(27'477.32282)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**320'229.81050**	**337'380.01956**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**156.87**	**133.22**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	62'589.21708	66'615.83204
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	1'733.32015	7'939.84617
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(4'204.15819)	(11'966.46113)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**60'118.37904**	**62'589.21708**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**156.38**	**132.57**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe S | Klasse S		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	1'040'634.96675	1'773'418.22067
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	125'008.42469	184'394.05308
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(98'354.00000)	(917'177.30700)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**1'067'289.39144**	**1'040'634.96675**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**157.73**	**134.34**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	**Nombre	Anzahl**	**Nombre	Anzahl**
**Classe Z	Klasse Z**		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	1'488'650.78468	1'375'230.20731
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	175'820.50245	291'291.76094
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	(213'208.40000)	(177'871.18357)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**1'451'262.88713**	**1'488'650.78468**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**157.70**	**134.32**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	10'428'609.35	13'067.98
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs |Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	0.00	13'517'170.93
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	0.00	20'250.40
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	203'842.99	713'636.74
**Total des revenus	Total Erträge**	**10'632'452.34**	**14'264'126.05**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts passifs	Passivzinsen	0.00	755.40
Intérêts négatifs	Negativzinsen	21'106.09	30'694.99
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'370.27	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	31'690.37	62'035.81
Classe P	Klasse P	5'918.35	11'714.01
Classe S	Klasse S	103'621.57	287'751.90
Classe Z	Klasse Z	145'305.98	267'269.92
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	158'451.73	310'179.64
Classe P	Klasse P	29'592.11	58'570.11
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	18'210.56	36'043.17
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	12'188.56	23'859.97
Classe P	Klasse P	2'276.35	4'505.45
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	7'313.17	14'315.96
Classe P	Klasse P	1'365.79	2'703.24
Classe S	Klasse S	23'912.66	66'404.36
Classe Z	Klasse Z	33'532.16	61'677.70
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	2'154.86	7'522.49
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus			
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		313'751.58	2'745'537.88
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**915'762.16**	**4'002'312.00**
**Résultat net	Nettoertrag**	**9'716'690.18**	**10'261'814.05**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
Résultat net | Nettoertrag	**9'716'690.18**	**10'261'814.05**
Gains et pertes de capital réalisés | Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'943'159.47	16'528'269.54
Résultat réalisé | Realisierter Erfolg	**27'659'849.65**	**26'790'083.59**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	51'329'279.43	(48'615'301.08)
Résultat total | Gesamterfolg	**78'989'129.08**	**(21'825'217.49)**
Résultat net par classe | Nettoertrag je Klasse		
Classe I | Klasse I	925'744.87	896'257.85
Classe P | Klasse P	155'502.37	131'028.40
Classe S | Klasse S	3'660'027.39	3'799'150.51
Classe Z | Klasse Z	4'975'415.55	5'435'377.29

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.20	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
Fortune nette au début de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	392'993'485.37	512'503'762.44
Distribution Ausschüttung	(10'289'651.29)	(11'357'486.28)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	(4'856'616.66)	(86'327'573.30)
Résultat total Gesamterfolg	78'989'129.08	(21'825'217.49)
Fortune nette à la finde la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**456'836'346.50**	**392'993'485.37**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I				
31.10.2018	48'289'736.17	126.59	381'455.27663	2.1200
31.10.2019	50'330'323.96	142.71	352'674.59819	2.4500
31.10.2020	44'946'040.77	133.22	337'380.01956	2.6600
30.04.2021	50'234'673.68	156.87	320'229.81050	-
Classe P | Klasse P				
31.10.2018	10'978'500.06	126.04	87'106.24890	1.6200
31.10.2019	9'464'824.70	142.08	66'615.83204	1.9200
31.10.2020	8'297'405.94	132.57	62'589.21708	2.0900
30.04.2021	9'401'054.04	156.38	60'118.37904	-
Classe S | Klasse S				
31.10.2018	224'097'125.31	127.59	1'756'446.65245	3.0300
31.10.2019	255'008'184.26	143.79	1'773'418.22067	3.3900
31.10.2020	139'800'383.17	134.34	1'040'634.96675	3.6500
30.04.2021	168'341'146.58	157.73	1'067'289.39144	-
Classe Z | Klasse Z				
31.10.2018	194'254'245.41	127.56	1'522'802.53615	3.0400
31.10.2019	197'700'429.52	143.76	1'375'230.20731	3.3800
31.10.2020	199'949'655.49	134.32	1'488'650.78468	3.6500
30.04.2021	228'859'472.20	157.70	1'451'262.88713	-

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungkommission %	Commission de gestion Verwaltungskommission %	Commission de distribution Vertriebskommission %	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission %	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission %
I	0.130	0.650	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.650	0.400	0.050	0.030
S[1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030
Z[1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird.

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission %	Commission de rachat Rücknahmekommission %
I	0.00	0.00
P	0.00	0.00
S	0.00	0.00
Z	0.00	0.00

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	À l'émission Bei der Ausgabe %	Au rachat Bei der Rücknahme %
VF (CH) Valiant Swiss Equities SPI Index Plus	0.05	0.05

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021 %	TER 31.10.2020 %	TER 31.10.2019 %
I	0.86	0.86	0.86
P	1.26	1.26	1.26
S	0.16	0.16	0.16
Z	0.16	0.16	0.16

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I	19.85	1.97	5.58	6.93
P	19.62	1.56	5.17	6.50
S	20.27	2.68	6.32	7.68
Z	20.27	2.68	6.32	7.68
SPI TR	18.21	3.82	7.37	7.91

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

5. Produits des opérations de prêts de valeurs mobilières | Erträge der Effektenleihe

La direction de fonds n'a pas participé à des opérations de prêts de valeurs mobilières au cours de la période. | Die Fondsleitung tätigte keine Effektenleihe Operationen während der Geschäftsperiode.

Monnaie	Montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières		Charges directes-indirectes déduites du montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières		Montant net total des produits de prêts de valeurs mobilières	
Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Nettogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe	
	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020
CHF	0.00	19'406.25	0.00	(6'338.27)	0.00	13'067.98

6. Approche Commitment I | Commitment-Ansatz I

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA:
Risikomessung gemäss KKV-FINMA:

		Total Total		% de la fortune nette % des Nettovermögens	
	Monnaie Währung	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020
Total des positions augmentant l'engagement (équivalent de sous-jacents) Total der Engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	6'495'120.93	4'793'575.00	1.42	1.22

7. Cours de change | Wechselkurse

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:

	EUR
CHF =	0.91080

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**448'401'622.92**	**98.13**
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							
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte						**448'401'622.92**	**98.13**
Alimentation, Boissons, Tabac | Nahrungsmittel, Getränke & Tabak						**90'625'837.16**	**19.83**
BELL FOOD GROUP	1'426	4'651	0	6'077	CHF	1'731'945.00	0.38
EMMI (NOM)	0	759	0	759	CHF	719'532.00	0.16
LINDT & SPRUENGLI (BON)	94	32	(33)	93	CHF	787'710.00	0.17
LINDT & SPRUENGLI (NOM)	12	1	(1)	12	CHF	1'082'400.00	0.24
NESTLE (NOM)	782'119	54'410	(52'407)	784'122	CHF	85'375'203.36	18.68
ORIOR (NOM)	11'113	0	0	11'113	CHF	929'046.80	0.20
Assurances | Versicherungen						**23'691'819.08**	**5.18**
SWISS LIFE HOLDING (NOM)	257	1'778	(257)	1'778	CHF	791'032.20	0.17
SWISS RE AG (NOM)	36'858	11'689	(7'891)	40'656	CHF	3'450'881.28	0.75
VD ASSURANCES HLDG (NOM)	0	200	0	200	CHF	97'400.00	0.02
ZURICH INSURANCE GRP(NOM)	50'520	15'786	(14'658)	51'648	CHF	19'352'505.60	4.24
Automobiles et composants automobiles | Automobile und Komponenten						**2'296'336.00**	**0.50**
AUTONEUM HLDGS (NOM)	0	3'600	0	3'600	CHF	635'040.00	0.14
PIERER MOBILITY AG	9'709	10'675	0	20'384	CHF	1'661'296.00	0.36
Banques | Banken						**274'800.00**	**0.06**
BASELLAND KB (PORT)	240	60	0	300	CHF	274'800.00	0.06
BCV	17'662	23'487	(41'149)	0	CHF	0.00	0.00
Biens d'équipement | Ausrüstungsgüter						**58'174'184.15**	**12.73**
ABB LTD (NOM)	668'832	179'187	(216'708)	631'311	CHF	18'718'371.15	4.10
BOBST GROUP (NOM)	34'425	8'914	(24'801)	18'538	CHF	1'125'256.60	0.25
BOSSARD HOLDING (NOM)	21'104	6'070	(10'700)	16'474	CHF	3'616'043.00	0.79
BUCHER INDUSTRIES (NOM)	10'633	161	(2'146)	8'648	CHF	4'144'121.60	0.91
BURCKHARDT COMPRESS (NOM)	0	3'369	(3'369)	0	CHF	0.00	0.00
BURKHALTER HLDG (NOM)	11'804	6'739	0	18'543	CHF	1'346'221.80	0.30
BYSTRONIC AG	3'590	0	(2'590)	1'000	CHF	1'116'000.00	0.24
FEINTOOL INTL HLDG (NOM)	0	2'979	(2'979)	0	CHF	0.00	0.00
FISCHER (NOM)	3'747	591	(4'338)	0	CHF	0.00	0.00
GAVAZZI (PORT)	7'986	350	0	8'336	CHF	1'825'584.00	0.40

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
GEBERIT (NOM)	16'049	703	(891)	15'861	CHF	9'522'944.40	2.08
HUBER & SUHNER (NOM)	0	17'020	0	17'020	CHF	1'245'864.00	0.27
IMPLENIA (NOM)	2'731	0	(2'731)	0	CHF	0.00	0.00
INTERROLL HLDG (NOM)	627	923	(627)	923	CHF	2'879'760.00	0.63
KARDEX HLDG (NOM)	6'817	0	(6'817)	0	CHF	0.00	0.00
MIKRON HOLDING (NOM)	27'337	0	(15'837)	11'500	CHF	73'600.00	0.02
POENINA HOLDING	3'463	1'888	0	5'351	CHF	292'164.60	0.06
SCHINDLER (BON)	5'175	741	(390)	5'526	CHF	1'435'654.80	0.31
SCHWEITER TECHNOLOGIES	0	2'435	(198)	2'237	CHF	3'315'234.00	0.73
SFS GROUP (NOM)	14'062	20'294	(2'006)	32'350	CHF	3'804'360.00	0.83
TORNOS HOLDING (NOM)	103'724	0	(76'064)	27'660	CHF	175'641.00	0.04
ZEHNDER GROUP A	73'636	2'468	(28'042)	48'062	CHF	3'537'363.20	0.77
Biens de consommation durable | Gebrauchsgüter und Bekleidung						**24'568'594.74**	**5.38**
CALIDA HOLDING (NOM)	43'769	5'700	(3'600)	45'869	CHF	1'642'110.20	0.36
CIE FIN. RICHEMONT (NOM)	98'627	59'984	0	158'611	CHF	14'852'334.04	3.25
FORBO (NOM)	0	2'115	0	2'115	CHF	3'697'020.00	0.81
SWATCH GROUP (NOM)	0	52'249	(5'715)	46'534	CHF	2'547'736.50	0.56
SWATCH GROUP (PORT)	1'090	8'998	(7'883)	2'205	CHF	616'518.00	0.13
V-ZUG HOLDING	3'070	7'356	(800)	9'626	CHF	1'212'876.00	0.27
Distribution | Detailhandel						**3'277'437.22**	**0.72**
MOBILEZONE HOLDING	350'304	0	(63'313)	286'991	CHF	3'277'437.22	0.72
Equipement et services médicaux | Medizinische Ausrüstung und Dienste						**10'578'347.00**	**2.32**
ALCON INC	82'329	16'613	(7'576)	91'366	CHF	6'258'571.00	1.37
COLTENE HOLDING (NOM)	0	10'753	0	10'753	CHF	1'389'287.60	0.30
MEDACTA GROUP	14'967	4'416	(17'064)	2'319	CHF	270'395.40	0.06
METALL ZUG N -B-	401	307	0	708	CHF	1'401'840.00	0.31
SONOVA HOLDING (NOM)	3'408	5'533	(6'311)	2'630	CHF	710'363.00	0.16
STRAUMANN HLDG (NOM)	377	661	(618)	420	CHF	547'890.00	0.12
Immobilier | Immobilien						**154'080.00**	**0.03**
PLAZZA A (NOM)	0	480	0	480	CHF	154'080.00	0.03
Matériel technologique et équipement | Technologie-Hardware und Ausrüstungen						**14'386'677.00**	**3.15**
ALSO HOLDING (NOM)	0	7'330	0	7'330	CHF	2'026'745.00	0.44
CICOR TECHNOLOGIE (NOM)	7'613	0	0	7'613	CHF	386'740.40	0.08
LEM HOLDING (NOM)	1'386	365	0	1'751	CHF	2'994'210.00	0.66
LOGITECH INTL (NOM)	91'310	0	(22'773)	68'537	CHF	7'018'188.80	1.54
SENSIRION HOLDING	19'596	22'100	(10'172)	31'524	CHF	1'960'792.80	0.43

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Médias | Medien						**425'736.00**	**0.09**
APG SGA (NOM)	1'226	2'797	(2'079)	1'944	CHF	425'736.00	0.09
Pharmaceutique & Biotechnologie | Pharmazeutika und Biotechnologie						**120'646'388.20**	**26.40**
BACHEM (NOM) B	5'339	1'214	(5'550)	1'003	CHF	464'890.50	0.10
BB BIOTECH (NOM)	62'354	0	(9'440)	52'914	CHF	4'505'627.10	0.98
LONZA GROUP (NOM)	20'707	1'423	(7'194)	14'936	CHF	8'674'828.80	1.90
NOVARTIS (NOM)	674'499	64'663	(83'417)	655'745	CHF	51'121'880.20	11.19
ROCHE (BON)	206'180	11'716	(30'130)	187'766	CHF	55'879'161.60	12.23
Produits semi-finis | Halbfabrikate						**31'469'278.00**	**6.89**
CLARIANT (NOM)	0	45'840	(45'840)	0	CHF	0.00	0.00
GIVAUDAN (NOM)	1'448	119	(192)	1'375	CHF	5'258'000.00	1.15
GURIT HOLDING	1'587	0	(270)	1'317	CHF	3'127'875.00	0.68
LAFARGEHOLCIM (NOM)	213'092	58'698	(65'224)	206'566	CHF	11'629'665.80	2.55
SIKA LTD	34'806	18'504	(18'093)	35'217	CHF	9'593'110.80	2.10
VETROPACK HLDG A	60'282	0	(26'575)	33'707	CHF	1'860'626.40	0.41
Semiconducteurs et équipements semiconducteurs | Hableiter und Habeiterausrüstungen						**0.00**	**0.00**
U-BLOX HOLDING (NOM)	0	23'467	(23'467)	0	CHF	0.00	0.00
Services commerciaux et professionnels | Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe						**10'867'757.16**	**2.38**
ADECCO GROUP (NOM)	104'163	12'340	(16'779)	99'724	CHF	6'166'932.16	1.35
ORELL FUESSLI	0	2'350	0	2'350	CHF	262'025.00	0.06
SGS (NOM)	468	2'658	(1'482)	1'644	CHF	4'438'800.00	0.97
Services de biens de consommation | Gebrauchsgüter Dienste						**326'400.00**	**0.07**
LASTMINUTE.COM	11'500	8'500	(11'500)	8'500	CHF	326'400.00	0.07
TITLISBAHNEN	600	0	(600)	0	CHF	0.00	0.00
Services de télécommunication | Telekommunikationsdienste						**276'377.40**	**0.06**
SWISSCOM (NOM)	715	13'355	(13'512)	558	CHF	276'377.40	0.06
Services financiers divers | Diverse Finanzdienstleistungen						**46'867'053.81**	**10.26**
BELLEVUE GROUP	108'186	0	(17'723)	90'463	CHF	3'500'918.10	0.77
CIE FINANCIERE TRADITION	12'759	1'551	0	14'310	CHF	1'681'425.00	0.37
CREDIT SUISSE DTS21	0	521'904	0	521'904	CHF	24'106.75	0.01
CS GROUP (NOM)	525'440	37'569	(41'105)	521'904	CHF	4'982'095.58	1.09
GAM HOLDING (NOM)	0	137'639	0	137'639	CHF	325'103.32	0.07
JULIUS BAER GRP N	132'000	9'025	(16'852)	124'173	CHF	7'142'430.96	1.56
LEONTEQ AG	0	11'467	(11'467)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HLDG (NOM)	9'886	2'427	(3'233)	9'080	CHF	11'804'000.00	2.58
UBS GROUP (NOM)	1'294'159	72'987	(117'094)	1'250'052	CHF	17'406'974.10	3.81

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Transports | Transporte						**7'654'920.00**	**1.68**
KUEHNE & NAGEL INT (NOM)	32'820	1'331	(6'111)	28'040	CHF	7'654'920.00	1.68
Utilitaires | Dienstprogramme						**1'839'600.00**	**0.40**
BKW (NOM)	37'588	1'300	(20'888)	18'000	CHF	1'839'600.00	0.40
Total | Total						**448'401'622.92**	**98.13**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**4'822'464.34**	**1.06**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						4'814'064.28	1.06
EUR						8'400.06	0.00
Instruments financiers dérivés | Derivative Finanzinstrumente						1'110.10	0.00
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						3'715'116.80	0.81
Fortune totale | Gesamtvermögen						**456'940'314.16**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(103'967.66)	
Fortune nette | Nettovermögen						**456'836'346.50**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire des instruments financiers dérivés | Inventar der derivativen Finanzinstrumente

Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden

Achat de warrant(s) | Kauf von Warrant(s)				**79'605.24**	**0.02**
Désignation	Nombre de contrats	Monnaie	Engagement	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Engagement	Wiederbeschaffungswert	in
				CHF	% [1]
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA (NOM), 22.11.2023	204'116	CHF	79'605.00	79'605.24	0.02

Achat de future(s) | Kauf von Future(s)				(78'495.14)	**(0.02)**
Désignation	Nombre de contrats	Monnaie	Engagement	Valeur de remplacement	en
Bezeichnung	Anzahl Kontrakte	Währung	Engagement	Wiederbeschaffungswert	in
				CHF	% [1]
IX SMI, 18.06.2021	57	CHF	6'274'560.00	(78'495.14)	(0.02)

Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente	**1'110.10**	**0.00**

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**448'402'733.02**	**98.13**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Mouvements des instruments financiers dérivés | Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente

Warrant (s)

Désignation Bezeichnung	Monnaie Währung	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA Warrant on CIE FIN. RICHEMONT (NOM), 22.11.2023	CHF	204'116.00	0.00

Future(s)

Désignation Bezeichnung	Monnaie Währung	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]
IX SMI, 18.12.2020	CHF	18.00	(68.00)
IX SMI, 19.03.2021	CHF	240.00	(240.00)
IX SMI, 18.06.2021	CHF	160.00	(103.00)

[1] Les achats englobent les opérations suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

[2] Les ventes englobent les opérations suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

valiant

Valiant Global Equities Marketing Power

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	110'223.01	180'344.89
Valeurs mobilières	Effekten	
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24'284'888.01	20'285'907.53
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	94'150.00	187'055.00
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	39'991.83	37'222.33
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**24'529'252.85**	**20'690'529.75**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(23'063.91)	(26'828.81)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**24'506'188.94**	**20'663'700.94**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	180'991.08053	190'354.20743
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	210.00000	1'142.71870
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(650.00000)	(10'505.84560)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**180'551.08053**	**180'991.08053**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**115.48**	**96.62**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	3'519.38422	1'738.63767
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	0.00000	2'317.43319
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(208.74500)	(536.68664)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**3'310.63922**	**3'519.38422**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**115.13**	**96.17**

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe S | Klasse S		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	435.00000	1'171.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	0.00000	475.00000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	0.00000	(1'211.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**435.00000**	**435.00000**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**117.35**	**98.49**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe Z | Klasse Z		
Nombre de parts au début de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	28'378.41000	37'182.60000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	805.70000	2'057.81000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(1'717.50000)	(10'862.00000)
Nombre de parts à la fin de la période/l'exercice | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**27'466.61000**	**28'378.41000**
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période/l'exercice Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**117.36**	**98.49**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des avoirs en banque	Erträge der Bankguthaben	0.00	61.94
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	857.59
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	135'197.93	422'350.61
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	851.67	3'641.49
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	253.11	2'734.04
**Total des revenus	Total Erträge**	**136'302.71**	**429'645.67**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts passifs	Passivzinsen	102.95	13.90
Intérêts négatifs	Negativzinsen	75.40	144.37
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'369.66	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I	Klasse I	12'832.55	24'218.48
Classe P	Klasse P	236.91	315.11
Classe S	Klasse S	31.42	102.65
Classe Z	Klasse Z	1'985.09	4'069.99
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I	Klasse I	75'021.22	141'585.21
Classe P	Klasse P	1'385.05	1'841.91
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P	Klasse P	728.91	969.41
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I	Klasse I	4'935.61	9'314.78
Classe P	Klasse P	91.19	121.21
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I	Klasse I	2'961.36	5'588.86
Classe P	Klasse P	54.70	72.70
Classe S	Klasse S	7.24	23.69
Classe Z	Klasse Z	458.09	939.19
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'185.68	1'257.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufenderNettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	262.23	17'129.96
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**107'725.26**	**218'478.73**
**Résultat net	Nettoertrag**	**28'577.45**	**211'166.94**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Résultat net	Nettoertrag**	**28'577.45**	**211'166.94**
Gains et pertes de capital réalisés	Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'064'127.98	(2'124'446.18)
**Résultat réalisé	Realisierter Erfolg**	**3'092'705.43**	**(1'913'279.24)**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés	Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	1'125'033.17	422'208.98
**Résultat total	Gesamterfolg**	**4'217'738.60**	**(1'491'070.26)**
Résultat net par classe	Nettoertrag je Klasse		
- Classe I	Klass I	14'265.73	160'474.23
- Classe P	Klass P	(459.90)	1'760.24
- Classe S	Klasse S	230.42	736.54
- Classe Z	Klasse Z	14'541.20	48'195.93

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	01.11.19 - 31.10.20
	CHF	CHF
Fortune nette au début de de la période/l'exercice Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	20'663'700.94	24'277'279.20
Distribution | Ausschüttung	(210'096.16)	(269'063.89)
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	(165'154.44)	(1'853'444.11)
Résultat total Gesamterfolg	4'217'738.60	(1'491'070.26)
Fortune nette à la fin de de la période/l'exercice Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres	**24'506'188.94**	**20'663'700.94**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I				
31.10.2018	9'706'149.81	97.06	100'000.00000	0.0000
31.10.2019	20'048'574.95	105.32	190'354.20743	1.3400
31.10.2020	17'487'311.65	96.62	180'991.08053	0.8900
30.04.2021	20'850'539.73	115.48	180'551.08053	-
Classe P | Klasse P				
31.10.2018	53'339.13	97.02	549.75619	0.0000
31.10.2019	182'325.99	104.87	1'738.63767	0.9400
31.10.2020	338'473.81	96.17	3'519.38422	0.5000
30.04.2021	381'146.57	115.13	3'310.63922	-
Classe S | Klasse S [1]				
31.10.2019	123'542.77	105.50	1'171.00000	0.3300
31.10.2020	42'842.80	98.49	435.00000	1.7000
30.04.2021	51'049.18	117.35	435.00000	-
Classe Z | Klasse Z [1]				
31.10.2019	3'922'835.49	105.50	37'182.60000	0.3300
31.10.2020	2'795'072.68	98.49	28'378.41000	1.7000
30.04.2021	3'223'453.46	117.36	27'466.61000	-

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum:
Classe S & Z | Klasse S & Z: 15.08.2019

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.760	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.760	0.400	0.050	0.030
S [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030
Z [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird.

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 Teilvermögeninvestiert: 0.30%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
Classe I | Klasse I	0.000	0.000
Classe P | Klasse P	0.000	0.000
Classe S | Klasse S	0.000	0.000
Classe Z | Klasse Z	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	À l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Global Equities Marketing Power	0.050	0.050

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021	TER 31.10.2020	TER 31.10.2019
I	1.03	1.02	1.16
P	1.42	1.42	1.53
S [1]	0.22	0.21	0.17 [2]
Z [1]	0.22	0.21	0.17 [2]

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 15.08.2019

[2] TER annualisé | TER annualisiert

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	20.49	0.51	3.14	n.a.
P [2]	20.26	0.11	2.74	n.a.
S [2]	20.98	1.33	4.53	n.a.
Z [2]	20.99	1.33	4.53	n.a.

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum:
Classe I & P | Klasse I & P: 25.09.2018
Classe S & Z | Klasse S & Z: 15.08.2019

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 gérant. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen eferenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

5. Produits des opérations de prêts de valeurs mobilières | Erträge der Effektenleihe

La direction de fonds n'a pas participé à des opérations de prêts de valeurs mobilières au cours de la période. | DieFondsleitung tätigte keine Effektenleihe Operationen während der Geschäftsperiode.

Monnaie	Montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières		Charges directes-indirectes déduites du montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières		Montant net total des produits de prêts de valeurs mobilières	
Währung	Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Nettogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe	
	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020
CHF	0.00	1'225.04	0.00	(367.45)	0.00	857.59

6. Cours de change | Wechselkurse

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:

	AUD	CAD	CNH	CNY	EUR	GBP	HKD	JPY	KRW	TWD	USD
CHF =	1.41941	1.34885	7.09210	7.09555	0.91080	0.79190	8.51571	119.84516	1'219.66093	30.62656	1.09646

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**24'379'038.01**	**99.39**
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							
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte						**24'284'888.01**	**99.00**
Allemagne | Deutschland						**1'218'844.17**	**4.97**
ADIDAS NOM	912	0	(912)	0	EUR	0.00	0.00
DAIMLER (NOM)	0	3'968	0	3'968	EUR	322'608.15	1.32
DEUTSCHE TELEKOM (NOM)	19'944	0	(2'912)	17'032	EUR	299'201.83	1.22
MUENCHENER RUECK (NOM)	0	1'098	0	1'098	EUR	290'112.75	1.18
SAP SE	2'116	0	(2'116)	0	EUR	0.00	0.00
VW (PRIV)	0	1'290	0	1'290	EUR	306'921.44	1.25
Australie | Australien						**336'560.12**	**1.37**
BHP GROUP LTD	0	10'015	0	10'015	AUD	336'560.12	1.37
Caïmans (Iles) | Kaiman-Inseln						**1'904'613.78**	**7.76**
ALIBABA GRP (SADR)	993	485	0	1'478	USD	311'316.06	1.27
BAIDU SP ADR-A SHS	2'361	0	(2'361)	0	USD	0.00	0.00
CHINA RES MIX LIFEST	0	538	(538)	0	HKD	0.00	0.00
CHINA RESOURCES LAND	70'000	538	(70'538)	0	HKD	0.00	0.00
JD.COM (SADR)	3'737	588	0	4'325	USD	305'148.82	1.24
JOYY SP ADR-A	3'778	0	(674)	3'104	USD	269'109.26	1.10
MEITUAN	0	9'100	0	9'100	HKD	318'446.67	1.30
NETEASE INC (ADR)	3'687	0	(3'687)	0	USD	0.00	0.00
SEA (SADR)	1'875	0	(180)	1'695	USD	390'399.28	1.59
TENCENT HOLDINGS	8'500	0	(4'260)	4'240	HKD	310'193.69	1.26
Canada | Kanada						**314'055.99**	**1.28**
MANULIFE FINANCIAL	0	15'783	0	15'783	CAD	314'055.99	1.28
SHOPIFY A	305	0	(305)	0	USD	0.00	0.00
Chine (Rép. Pop.) | China (Volksrepublik)						**839'327.80**	**3.42**
CHINA CONSTRUCTION BANK H	0	415'000	0	415'000	HKD	299'710.72	1.22
IND & COM BANK OF CHINA H	0	493'000	0	493'000	HKD	292'938.53	1.19
PING AN INS H	28'500	0	(28'500)	0	HKD	0.00	0.00
S.F HOLDING A	0	27'200	0	27'200	CNY	246'678.55	1.01

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Corée du Sud | Suedkorea						**980'118.71**	**4.00**
CJ CORP	4'355	0	(4'355)	0	KRW	0.00	0.00
LG ELECTRONICS	0	2'643	0	2'643	KRW	341'301.82	1.39
SAMSUNG ELECTRONICS (ORD)	5'882	3'963	(285)	9'560	KRW	638'816.89	2.61
Etats Unis | Vereinigte Staaten Von Am						**15'850'734.16**	**64.62**
ABBOTT LABORATORIES	2'960	0	0	2'960	USD	324'169.02	1.32
ALPHABET A	396	0	(231)	165	USD	354'166.33	1.44
AMAZON COM	189	0	(80)	109	USD	344'700.63	1.41
APPLE	7'708	0	(2'132)	5'576	USD	668'537.11	2.73
AT&T INC	11'280	0	0	11'280	USD	323'136.61	1.32
BERKSHIRE HATHAWAY B	0	1'348	0	1'348	USD	338'028.05	1.38
BEST BUY	0	2'926	0	2'926	USD	310'278.10	1.26
CATERPILLAR	0	1'534	0	1'534	USD	319'138.21	1.30
CHEVRON	0	3'258	0	3'258	USD	306'261.55	1.25
CHIPOTLE MEXICAN A	0	236	0	236	USD	321'143.16	1.31
CITIGROUP	0	4'813	0	4'813	USD	312'715.13	1.27
CLOROX	1'525	0	(1'525)	0	USD	0.00	0.00
COCA-COLA CO	12'227	0	(12'227)	0	USD	0.00	0.00
COLGATE-PALMOLIVE	4'076	0	0	4'076	USD	299'996.95	1.22
COMCAST CORP A	0	6'032	0	6'032	USD	308'901.64	1.26
CONAGRA BRANDS	8'008	0	(8'008)	0	USD	0.00	0.00
COSTCO WHOLESALE	863	128	0	991	USD	336'303.03	1.37
DANAHER	1'347	190	0	1'537	USD	355'970.58	1.45
DARDEN RESTAURANTS	0	2'400	0	2'400	USD	321'151.30	1.31
DEERE & CO	1'288	0	(1'288)	0	USD	0.00	0.00
DELL TECHNOLOGIES C	4'649	0	(4'649)	0	USD	0.00	0.00
DR PEPPER INC	11'051	0	(1'325)	9'726	USD	318'003.98	1.30
ESTEE LAUDER A	1'366	0	(1'366)	0	USD	0.00	0.00
ETSY	4'144	0	(2'426)	1'718	USD	311'477.60	1.27
FACEBOOK A	2'338	100	(84)	2'354	USD	697'920.30	2.85
HCA HEALTHCARE	2'237	0	(2'237)	0	USD	0.00	0.00
HERSHEY	2'195	0	0	2'195	USD	328'913.13	1.34
HOME DEPOT	1'132	0	0	1'132	USD	334'162.72	1.36
JOHNSON & JOHNSON	2'226	1'934	0	4'160	USD	617'404.91	2.52
JP MORGAN CHASE	0	2'232	0	2'232	USD	313'103.47	1.28
LEVI STRAUSS & CO A	0	14'793	0	14'793	USD	389'369.30	1.59
LULULEMON ATHLETICA	942	0	(942)	0	USD	0.00	0.00
MARRIOTT INTL A	0	2'369	0	2'369	USD	320'892.17	1.31
MC DONALD'S	1'329	1'673	0	3'002	USD	646'366.75	2.63
MICROSOFT	2'792	151	(101)	2'842	USD	653'647.85	2.65
NETFLIX	619	0	(619)	0	USD	0.00	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
NIKE INC B	4'743	0	(4'743)	0	USD	0.00	0.00
NVIDIA CORP	594	73	0	667	USD	365'225.57	1.49
PAYPAL HOLDINGS	1'497	0	(1'497)	0	USD	0.00	0.00
PEPSICO	2'310	0	0	2'310	USD	303'714.75	1.24
PHILIP MORRIS INTL	4'150	0	(4'150)	0	USD	0.00	0.00
PROCTER & GAMBLE	4'240	0	(1'706)	2'534	USD	308'344.83	1.26
SALESFORCE.COM	1'247	374	0	1'621	USD	340'505.23	1.39
SHERWIN-WILLIAMS	473	1'419	(473)	1'419	USD	354'434.49	1.44
SNAP A	0	6'753	0	6'753	USD	380'745.58	1.55
STARBUCKS CORP	0	3'216	0	3'216	USD	335'809.30	1.37
TESLA	743	0	(204)	539	USD	348'749.47	1.42
THERMO FISHER SCIENTIFIC	0	758	0	758	USD	325'078.81	1.33
UNITEDHEALTH GROUP	930	0	0	930	USD	338'257.33	1.38
VERIZON COMMUNICATIONS	5'269	617	0	5'886	USD	310'228.77	1.26
VISA A	1'534	0	0	1'534	USD	326'763.06	1.33
VMWARE A	0	2'333	0	2'333	USD	342'208.60	1.40
WALMART STORES	2'112	410	0	2'522	USD	321'812.54	1.31
WALT DISNEY	2'423	0	(590)	1'833	USD	310'979.12	1.27
WELLS FARGO	0	8'811	0	8'811	USD	362'017.13	1.48
France | Frankreich						**654'323.71**	**2.67**
LVMH	0	517	0	517	EUR	355'453.02	1.45
SAINT-GOBAIN	7'687	0	(7'687)	0	EUR	0.00	0.00
SANOFI	3'233	0	(3'233)	0	EUR	0.00	0.00
TOTAL	0	7'392	0	7'392	EUR	298'870.69	1.22
Hong Kong | Hongkong						**0.00**	**0.00**
CHINA MOBILE (HONG KONG)	47'000	0	(47'000)	0	HKD	0.00	0.00
Irlande | Irland						**0.00**	**0.00**
ACCENTURE A	1'310	0	(1'310)	0	USD	0.00	0.00
Italie | Italien						**306'537.29**	**1.25**
ENEL (ORD)	0	33'772	0	33'772	EUR	306'537.29	1.25
Japon | Japan						**609'287.85**	**2.48**
MITSUBISHI CORP	0	11'800	0	11'800	JPY	297'350.35	1.21
TOSHIBA CORP	11'700	0	(11'700)	0	JPY	0.00	0.00
TOYOTA MOTOR	4'800	0	(200)	4'600	JPY	311'937.50	1.27

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Pays-Bas | Niederlande						**628'371.11**	**2.56**
FERRARI	0	1'678	0	1'678	EUR	328'213.46	1.34
ROYAL DUTCH SHELL A	0	17'259	0	17'259	EUR	300'157.65	1.22
Royaume-Uni | Grossbritannien						**309'069.04**	**1.26**
RECKITT BENCKISER GROUP	3'504	290	0	3'794	GBP	309'069.04	1.26
Suisse | Schweiz						**0.00**	**0.00**
NESTLE (NOM)	2'588	0	(2'588)	0	CHF	0.00	0.00
ROCHE (BON)	957	0	(957)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS RE AG (NOM)	4'040	0	(4'040)	0	CHF	0.00	0.00
Taiwan | Taiwan						**333'044.28**	**1.36**
TAIWAN SEMICONDUCTOR	0	17'000	0	17'000	TWD	333'044.28	1.36
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**94'150.00**	**0.39**
Luxembourg | Luxemburg						**94'150.00**	**0.39**
UBS-LUX MSCI WORLD A DIS	895	200	(745)	350	CHF	94'150.00	0.39
Total | Total						**24'379'038.01**	**99.39**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**110'223.01**	**0.45**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						64'464.97	0.26
CNH						1'139.07	0.01
EUR						17'219.12	0.07
USD						27'399.85	0.11
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						39'991.83	0.16
Fortune totale | Gesamtvermögen						**24'529'252.85**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(23'063.91)	
Fortune nette | Nettovermögen						24'506'188.94	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**24'379'038.01**	**99.39**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

valiant

Valiant Swiss Equities Dividend

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021	31.10.2020
	CHF	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	185'318.77	147'917.72
Valeurs mobilières	Effekten	
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24'888'643.06	14'639'886.72
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	1'327'053.70	767'610.00
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	200'071.76	176'071.52
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**26'601'087.29**	**15'731'485.96**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(14'080.60)	(17'622.18)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**26'587'006.69**	**15'713'863.78**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe I | Klasse I		
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	80'791.98217	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	12'606.09789	81'836.98217
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(23'030.18857)	(1'045.00000)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**70'367.89149**	**80'791.98217**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**110.56**	**87.38**

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe P | Klasse P		
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	4'317.00000	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	3'621.00000	4'892.25054
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(710.00000)	(575.25054)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**7'228.00000**	**4'317.00000**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**110.29**	**87.15**

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	Nombre | Anzahl	**Nombre | Anzahl**
Classe S | Klasse S		
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	16'181.15000	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	21'710.00000	16'268.64000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(84.00000)	(87.49000)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**37'807.15000**	**16'181.15000**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**111.02**	**87.79**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	**Nombre	Anzahl**	**Nombre	Anzahl**
**Classe Z	Klasse Z**		
Nombre de parts au début de la période	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	78'113.10000	0.00000
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	53'119.21000	90'289.50000
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	(6'821.35000)	(12'176.40000)
**Nombre de parts à la fin de la période	Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode**	**124'410.96000**	**78'113.10000**
	CHF	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode	**111.02**	**87.79**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	CHF	CHF
**Revenus	Erträge**		
Produits des prêts de valeurs mobilières	Erträge der Effektenleihe	0.00	171.11
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs |Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	565'895.99	490'028.47
- Parts d'autres placements collectifs	Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen	1'174.58	13'033.00
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	44'471.66	62'202.62
**Total des revenus	Total Erträge**	**611'542.23**	**565'435.20**
**Charges	Aufwendungen**		
Intérêts passifs	Passivzinsen	10.76	95.06
Intérêts négatifs	Negativzinsen	652.26	573.81
Frais d'audit	Prüfaufwand	5'370.27	10'770.00
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens		
- Commission de direction	Fondsleitungskommission		
Classe I [1]	Klasse I [1]	5'494.01	5'988.91
Classe P [1]	Klasse P [1]	445.97	330.14
Classe S [1]	Klasse S [1]	1'472.81	1'185.67
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	5'962.24	6'666.95
- Commission de gestion	Verwaltungskommission		
Classe I [1]	Klasse I [1]	27'469.94	29'944.65
Classe P [1]	Klasse P [1]	2'230.04	1'650.74
- Commission de distribution	Vertriebskommission		
Classe P [1]	Klasse P [1]	1'372.28	1'015.78
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission		
Classe I [1]	Klasse I [1]	2'113.10	2'303.41
Classe P [1]	Klasse P [1]	171.63	127.04
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission		
Classe I [1]	Klasse I [1]	1'267.87	1'382.03
Classe P [1]	Klasse P [1]	102.90	76.21
Classe S [1]	Klasse S [1]	339.88	273.58
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	1'375.89	1'538.54
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	1'087.18	3'455.02
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufenderNettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'925.83	33'702.53
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**63'864.86**	**101'080.07**
**Résultat net	Nettoertrag**	**547'677.37**	**464'355.13**

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	CHF	CHF
Résultat net | Nettoertrag	**547'677.37**	**464'355.13**
Gains et pertes de capital réalisés | Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'765'954.88	(1'359'921.05)
Résultat réalisé | Realisierter Erfolg	**3'313'632.25**	**(895'565.92)**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés | Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	2'105'792.53	(1'117'801.28)
Résultat total | Gesamterfolg	**5'419'424.78**	**(2'013'367.20)**
Résultat net par classe | Nettoertrag je Klasse		
- Classe I [1] | Klasse I [1]	143'214.80	191'147.10
- Classe P [1] | Klasse P [1]	13'220.80	9'162.07
- Classe S [1] | Klasse S [1]	91'198.11	45'313.90
- Classe Z [1] | Klasse Z [1]	300'043.66	218'732.06

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	01.11.20 - 30.04.21	25.02.20 - 31.10.20
	CHF	CHF
Fortune nette au début la période Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	15'713'863.78	0.00
Distribution | Ausschüttung	(473'459.05)	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	5'927'177.18	17'727'230.98
Résultat total Gesamterfolg	5'419'424.78	(2'013'367.20)
Fortune nette à la fin de la période Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode	**26'587'006.69**	**15'713'863.78**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I [1]				
31.10.2020	7'059'414.07	87.38	80'791.98217	2.3600
30.04.2021	7'779'831.32	110.56	70'367.89149	-
Classe P | Klasse P [1]				
31.10.2020	376'209.41	87.15	4'317.00000	2.1200
30.04.2021	797'210.35	110.29	7'228.00000	-
Classe S | Klasse S [1]				
31.10.2020	1'420'568.88	87.79	16'181.15000	2.8000
30.04.2021	4'197'485.42	111.02	37'807.15000	-
Classe Z | Klasse Z [1]				
31.10.2020	6'857'671.42	87.79	78'113.10000	2.8000
30.04.2021	13'812'479.60	111.02	124'410.96000	-

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I	0.130	0.650	0.000	0.050	0.030
P	0.130	0.650	0.400	0.050	0.030
S [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030
Z [1]	0.130	0.000	0.000	0.000	0.030

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird

Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

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 Teilvermögeninvestiert: 0.25%

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
Classe I | Klasse I	0.000	0.000
Classe P | Klasse P	0.000	0.000
Classe S | Klasse S	0.000	0.000
Classe Z | Klasse Z	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	À l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Swiss Equities Dividend	0.05	0.05

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021 %	TER 31.10.2020 %
I [1]	0.94	0.95 [2]
P [1]	1.33	1.34 [2]
S [1]	0.24	0.25 [2]
Z [1]	0.24	0.25 [2]

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

[2] TER annualisé | TER annualisiert

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	29.39	3.55	n.a.	n.a.
P [2]	29.13	3.20	n.a.	n.a.
S [2]	29.85	4.16	n.a.	n.a.
Z [2]	29.85	4.16	n.a.	n.a.

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum: 25.02.2020

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 gérant. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen eferenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

5. Produits des opérations de prêts de valeurs mobilières | Erträge der Effektenleihe

La direction de fonds n'a pas participé à des opérations de prêts de valeurs mobilières au cours de la période. | DieFondsleitung tätigte keine Effektenleihe Operationen während der Geschäftsperiode.

Monnaie Währung	Montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Charges directes-indirectes déduites du montant brut total des produits de prêts de valeurs mobilières Direkte/indirekte Abgaben nach Abzug vom Bruttogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe		Montant net total des produits de prêts de valeurs mobilières Nettogesamtbetrag der Erträge der Effektenleihe	
	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020	30.04.2021	31.10.2020
CHF	0.00	244.53	0.00	(73.42)	0.00	171.11

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**26'215'696.76**	**98.55**
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | An der Börse gehandelte Kapitalanlagen, Wertschätzung zu dem Preis nach den Preisen des Hauptmarktes							
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs | Aktien und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte						**24'888'643.06**	**93.56**
Alimentation, boissons, tabac | Nahrungsmittel, Getränke, Tabak						**3'101'727.20**	**11.66**
EMMI (NOM)	0	172	0	172	CHF	163'056.00	0.61
NESTLE (NOM)	0	26'990	0	26'990	CHF	2'938'671.20	11.05
Assurances | Versicherungen						**3'625'508.18**	**13.62**
BALOISE-HOLDING (NOM)	2'830	702	(2'507)	1'025	CHF	158'260.00	0.59
HELVETIA HOLDING	932	5'615	(1'500)	5'047	CHF	554'160.60	2.08
SWISS LIFE HOLDING (NOM)	1'713	450	(1'684)	479	CHF	213'107.10	0.80
SWISS RE AG (NOM)	0	7'075	(1'929)	5'146	CHF	436'792.48	1.64
ZURICH INSURANCE GRP(NOM)	7'303	1'030	(2'293)	6'040	CHF	2'263'188.00	8.51
Banques | Banken						**150'282.00**	**0.56**
LIECHTENSTEIN LBK	215	2'783	(215)	2'783	CHF	150'282.00	0.56
Biens d'équipement | Ausrüstungsgüter						**5'201'679.85**	**19.56**
ABB LTD (NOM)	0	124'243	0	124'243	CHF	3'683'804.95	13.85
BOBST GROUP (NOM)	0	1'362	(1'362)	0	CHF	0.00	0.00
BOSSARD HOLDING (NOM)	627	1'296	(1'370)	553	CHF	121'383.50	0.46
BUCHER INDUSTRIES (NOM)	265	0	(63)	202	CHF	96'798.40	0.36
BURCKHARDT COMPRESS (NOM)	0	562	(562)	0	CHF	0.00	0.00
BURKHALTER HLDG (NOM)	0	1'430	(1'359)	71	CHF	5'154.60	0.02
BYSTRONIC AG	36	92	(128)	0	CHF	0.00	0.00
DORMAKABA HOLDING (NOM)	0	164	0	164	CHF	98'400.00	0.37
FISCHER (NOM)	145	0	(8)	137	CHF	175'360.00	0.66
GEBERIT (NOM)	0	670	(28)	642	CHF	385'456.80	1.45
IMPLENIA (NOM)	240	0	(240)	0	CHF	0.00	0.00
INTERROLL HLDG (NOM)	7	0	(7)	0	CHF	0.00	0.00
PHOENIX MECANO (PORT)	0	170	0	170	CHF	79'220.00	0.30
POENINA HOLDING	0	3'146	0	3'146	CHF	171'771.60	0.65
SCHWEITER TECHNOLOGIES	2	60	(19)	43	CHF	63'726.00	0.24
SFS GROUP (NOM)	0	1'365	0	1'365	CHF	160'524.00	0.60
ZEHNDER GROUP A	1'054	2'175	(1'054)	2'175	CHF	160'080.00	0.60

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Biens de consommation durable | Gebrauchsgüter und Bekleidung						**833'207.65**	**3.13**
CIE FIN. RICHEMONT (NOM)	23'945	7'883	(31'828)	0	CHF	0.00	0.00
FORBO (NOM)	68	45	(15)	98	CHF	171'304.00	0.64
SWATCH GROUP (NOM)	3'894	10'745	(4'536)	10'103	CHF	553'139.25	2.08
SWATCH GROUP (PORT)	0	389	0	389	CHF	108'764.40	0.41
Distribution | Detailhandel						**136'114.98**	**0.51**
MOBILEZONE HOLDING	3'679	29'887	(21'647)	11'919	CHF	136'114.98	0.51
Equipement et services médicaux | Medizinische Ausrüstung und Dienste						**0.00**	**0.00**
COLTENE HOLDING (NOM)	0	1'101	(1'101)	0	CHF	0.00	0.00
Immobilier | Immobilien						**247'878.75**	**0.93**
INTERSHOP HLDG	0	26	(26)	0	CHF	0.00	0.00
SWISS PRIME SITE (NOM)	0	2'793	0	2'793	CHF	247'878.75	0.93
Matériel technologique et équipement | Technologie-Hardware und Ausrüstungen						**375'210.50**	**1.41**
ALSO HOLDING (NOM)	95	1'357	(95)	1'357	CHF	375'210.50	1.41
LEM HOLDING (NOM)	8	0	(8)	0	CHF	0.00	0.00
LOGITECH INTL (NOM)	968	0	(968)	0	CHF	0.00	0.00
Médias | Medien						**105'996.00**	**0.40**
APG SGA (NOM)	63	421	0	484	CHF	105'996.00	0.40
Pharmaceutique et biotechnologie | Pharmazeutika und Biotechnologie						**5'427'028.72**	**20.41**
BB BIOTECH (NOM)	0	4'682	(598)	4'084	CHF	347'752.60	1.31
NOVARTIS (NOM)	31'164	5'935	(8'032)	29'067	CHF	2'266'063.32	8.52
ROCHE (BON)	7'940	3'331	(1'818)	9'453	CHF	2'813'212.80	10.58
Produits semi-finis | Halbfabrikate						**1'182'654.90**	**4.45**
EMS CHEMIE HLDG (NOM)	0	164	0	164	CHF	139'810.00	0.53
GURIT HOLDING	43	0	(43)	0	CHF	0.00	0.00
LAFARGEHOLCIM (NOM)	37'813	28'838	(48'128)	18'523	CHF	1'042'844.90	3.92
Semiconducteurs et équipements semiconducteurs | Hableiter und Hableiterausrüstungen						**0.00**	**0.00**
U-BLOX HOLDING (NOM)	0	1'461	(1'461)	0	CHF	0.00	0.00
Services commerciaux et professionnels | Gewerbliche Dienste und Betriebsstoffe						**18'613.84**	**0.07**
ADECCO GROUP (NOM)	14'872	3'698	(18'269)	301	CHF	18'613.84	0.07
DKSH HOLDING	263	0	(263)	0	CHF	0.00	0.00
ORELL FUESSLI	444	0	(444)	0	CHF	0.00	0.00
SGS (NOM)	266	0	(266)	0	CHF	0.00	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 01.11.2020	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Services de télécommunication | Telekommunikationsdienste						**1'109'472.00**	**4.17**
SWISSCOM (NOM)	1'761	2'190	(1'711)	2'240	CHF	1'109'472.00	4.17
Services financiers divers | Diverse Finanzdienstleistungen						**2'479'103.89**	**9.32**
CEMBRA MONEY BANK (NOM)	1'211	0	(1'211)	0	CHF	0.00	0.00
CS GROUP (NOM)	431	61'627	(62'058)	0	CHF	0.00	0.00
EFG INTERNATIONAL (NOM)	0	30'293	0	30'293	CHF	241'738.14	0.91
JULIUS BAER GRP N	0	3'155	0	3'155	CHF	181'475.60	0.68
LEONTEQ AG	0	2'184	(2'184)	0	CHF	0.00	0.00
PARTNERS GROUP HLDG (NOM)	56	655	(56)	655	CHF	851'500.00	3.21
SWISSQUOTE GRP HLDG (NOM)	519	1'213	(519)	1'213	CHF	166'423.60	0.63
UBS GROUP (NOM)	0	50'694	0	50'694	CHF	705'913.95	2.65
VONTOBEL HLDG (NOM)	0	4'326	(1'866)	2'460	CHF	168'879.00	0.63
VZ HOLDING	0	2'076	0	2'076	CHF	163'173.60	0.61
Transports | Transporte						**866'775.00**	**3.26**
KUEHNE & NAGEL INT (NOM)	4150	902	(1'877)	3'175	CHF	866'775.00	3.26
Utilitaires | Dienstprogramme						**27'389.60**	**0.10**
BKW (NOM)	0	268	0	268	CHF	27'389.60	0.10
Parts d'autres placements collectifs | Anteile anderer kollektiver Kapitalanlangen						**1'327'053.70**	**4.99**
Suisse | Schweiz						**1'327'053.70**	**4.99**
ISHARES SWISS DIV(CH) A	6'750	23'420	(30'170)	0	CHF	0.00	0.00
UBS SPI MID CHF A DIS	0	12'868	(2'463)	10'405	CHF	1'327'053.70	4.99
Total | Total						**26'215'696.76**	**98.55**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**185'318.77**	**0.70**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						185'318.77	0.70
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						200'071.76	0.75
Fortune totale | Gesamtvermögen						**26'601'087.29**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(14'080.60)	
Fortune nette | Nettovermögen						**26'587'006.69**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**26'215'696.76**	**98.55**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Mouvements des instruments financiers dérivés | Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente

Warrant(s)

Désignation Bezeichnung	Monnaie Währung	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA Warrant on CIE FIN. RICHEMONT (NOM), 22.11.2023	CHF	44'746.00	(44'746.00)

[1] Les achats englobent les opérations suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

[2] Les ventes englobent les opérations suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

Valiant Swiss Franc Corporate Bond

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021
	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	4'262'628.17
- à terme	Zeitguthaben	2'500'000.00
Valeurs mobilières	Effekten	
-Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	323'664'586.40
Instruments financiers dérivés	Derivative Finanzinstrumente	100'209.05
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	1'471'371.00
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**331'998'794.62**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(42'784.19)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**331'956'010.43**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	27.01.21 - 30.04.21
	**Nombre	Anzahl**
**Classe I	Klasse I**	
Nombre de parts au début de la période	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	94'682.00000
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	0.00000
**Nombre de parts à la fin de la période	Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode**	**94'682.00000**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**99.87**

	27.01.21 - 30.04.21
	**Nombre	Anzahl**
**Classe P	Klasse P**	
Nombre de parts au début de la période	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	1'000.00000
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	0.00000
**Nombre de parts à la fin de la période	Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode**	**1'000.00000**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**99.76**

	27.01.21 - 30.04.21
	**Nombre	Anzahl**
**Classe S	Klasse S**	
Nombre de parts au début de la période	Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises	Neu ausgegebene Anteile	875'915.76988 [1]
Parts rachetées	Zurückgenommene Anteile	(240.00000)
**Nombre de parts à la fin de la période	Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode**	**875'675.76988**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**99.98**

[1] Souscription en nature: 314'321.54988 parts émises pour un total de CHF 31'444'727.85 le 28.04.2021

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	27.01.21 - 30.04.21
	Nombre | Anzahl
Classe Z | Klasse Z	
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	2'379'172.01000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(30'231.60000)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**2'348'940.41000**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**99.98**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	27.01.21- 30.04.21
	CHF
**Revenus	Erträge**	
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten	
-Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	477'460.96
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	251'052.61
**Total des revenus	Total Erträge**	**728'513.57**
**Charges	Aufwendungen**	
Intérêts négatifs	Negativzinsen	7'870.38
Frais d'audit	Prüfaufwand	3'642.02
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens	
- Commission de direction	Fondsleitungskommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	2'174.51
Classe P [1]	Klasse P [1]	33.19
Classe S [1]	Klasse S [1]	5'782.03
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	58'641.97
- Commission de gestion	Verwaltungskommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	6'690.89
Classe P [1]	Klasse P [1]	101.56
- Commission de distribution	Vertriebskommission	
Classe P [1]	Klasse P [1]	101.56
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	836.40
Classe P [1]	Klasse P [1]	12.88
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	501.82
Classe P [1]	Klasse P [1]	7.57
Classe S [1]	Klasse S [1]	1'334.34
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	13'532.77
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	2'111.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufenderNettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'274.06
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**106'649.06**
**Résultat net	Nettoertrag**	**621'864.51**

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	27.01.21- 30.04.21
	CHF
Résultat net | Nettoertrag	**621'864.51**
Gains et pertes de capital réalisés | Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	(124'659.40)
Résultat réalisé | Realisierter Erfolg	**497'205.11**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés | Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	(223'499.82)
Résultat total | Gesamterfolg	**273'705.29**
Résultat net par classe | Nettoertrag je Klasse	
- Classe I [1] | Klasse I [1]	7'466.52
- Classe P [1] | Klasse P [1]	(26.17)
- Classe S [1] | Klasse S [1]	167'469.05
- Classe Z [1] | Klasse Z [1]	446'955.11

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	27.01.21 - 30.04.21
	CHF
Fortune nette au début la période Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	331'682'305.14
Résultat total Gesamterfolg	273'705.29
Fortune nette à la fin de la période **Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode**	**331'956'010.43**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I [1]				
30.04.2021	9'455'770.75	99.87	94'682.00000	-
Classe P | Klasse P [1]				
30.04.2021	99'763.05	99.76	1'000.00000	-
Classe S | Klasse S [1]				
30.04.2021	87'549'936.39	99.98	875'675.76988	-
Classe Z | Klasse Z [1]				
30.04.2021	234'850'540.24	99.98	2'348'940.41000	-

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I [2]	0.130 [3]	0.400 [3]	0.000	0.050 [3]	0.030 [3]
P [2]	0.130 [3]	0.400 [3]	0.400 [3]	0.050 [3]	0.030 [3]
S [1, 2]	0.130 [3]	0.000	0.000	0.000	0.030 [3]
Z [1, 2]	0.130 [3]	0.000	0.000	0.000	0.030 [3]

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird.

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

[3] Rémunérations réglementaires annualisées | Reglementarische Vergütungen annualisiert

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
Classe I | Klasse I	0.000	0.000
Classe P | Klasse P	0.000	0.000
Classe S | Klasse S	0.000	0.000
Classe Z | Klasse Z	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	À l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Swiss Franc Corporate Bond	0.00	0.00

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021 %
I [1]	0.61 [2]
P [1]	1.01 [2]
S [1]	0.16 [2]
Z [1]	0.16 [2]

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

[2] TER annualisé | TER annualisiert

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	(0.13)	n.a.	n.a.	n.a.
P [2]	(0.24)	n.a.	n.a.	n.a.
S [2]	(0.02)	n.a.	n.a.	n.a.
Z [2]	(0.02)	n.a.	n.a.	n.a.

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

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 gérant. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen eferenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

5. Approche Commitment I | Commitment - Ansatz I

Procédure de mesure des risques conformément à l'OPC-FINMA:
Risikomessung gemäss KKV-FINMA:

	Monnaie Währung	Total Total 30.04.2021	% de la fortune nette % des Nettovermögens 30.04.2021
Total des positions réduisant l'engagement (équivalent de sous-jacents) Total der Engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	13'016'969.55	3.92

6. Cours de change | Wechselkurse

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:

	EUR	USD
CHF =	0.91080	1.09646

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**323'664'586.40**	**97.50**
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | An der Börse gehandelte Kapitalanlagen, Wertschätzung zu dem Preis nach den Preisen des Hauptmarktes							
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						**323'664'586.40**	**97.50**
CHF						**310'798'536.50**	**93.62**
0% BALOISE SEP26	0	300'000	0	300'000	CHF	300'300.00	0.09
0% BK PHILIPPINE SEP21	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'498'050.00	0.45
0% PSP SWISS PROP SEP23	0	110'000	0	110'000	CHF	110'660.00	0.03
0.01% LINDT&SPRUENG OCT28	0	400'000	0	400'000	CHF	400'000.00	0.12
0.02%KUEHNE&NAG NOV22REGS	0	400'000	0	400'000	CHF	401'000.00	0.12
0.1% FCA CAP OCT23	0	300'000	0	300'000	CHF	299'700.00	0.09
0.1% FLUGHAFEN ZH DEC27	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	990'000.00	0.30
0.1% ZUG ESTATES OCT25	0	150'000	0	150'000	CHF	150'000.00	0.05
0.1%MUENCHENER HYPO DEC25	0	400'000	0	400'000	CHF	401'200.00	0.12
0.111% BNZ INTL JUL28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'005'500.00	0.30
0.15% ELI LILLY MAY24	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'318'200.00	0.40
0.15%PARTNERS GRP JUN24	0	3'855'000	0	3'855'000	CHF	3'885'840.00	1.17
0.15%PSP SWISS PROP FEB29	0	500'000	0	500'000	CHF	497'000.00	0.15
0.1525% CEMBRA OCT26	0	300'000	0	300'000	CHF	301'500.00	0.09
0.17% MC DONALD'S OCT24	0	1'900'000	0	1'900'000	CHF	1'924'700.00	0.58
0.18% CEMBRA MONEY OCT23	0	300'000	0	300'000	CHF	302'700.00	0.09
0.1825%RAIFFEISEN NOV25	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'507'500.00	0.45
0.1925%VERIZON COMM MAR28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'499'250.00	0.45
0.2% ASB FIN AUG24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'014'500.00	0.31
0.2% FLUGHAFEN ZH FEB35	0	550'000	0	550'000	CHF	526'625.00	0.16
0.2% LGT BK LIECHT OCT26	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'528'500.00	0.46
0.2% N BRUNSWICK NOV31	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500.00	0.15
0.2% ORANGE NOV25	0	3'300'000	0	3'300'000	CHF	3'336'300.00	1.00
0.2% PSP SWISS PR 31 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	981'000.00	0.30
0.2031% AMP GROUP JUN24	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0.24% BCO ESTADO JUN25	0	1'400'000	0	1'400'000	CHF	1'411'200.00	0.43
0.2525%BK AMER JUN26 REGS	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'021'000.00	0.61
0.3% ANDINA FOMENTO APR25	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'040'500.00	0.92
0.3% BMW INTL SEP24 T1	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'019'000	0.31
0.3% GRANDE DIXENCE AUG28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'004'300	0.60
0.35% AMAG LSG OCT21 REGS	0	300'000	0	300'000	CHF	300'510	0.09
0.35% GLENCORE FIN SEP25	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'610'400	0.49
0.35% LONZA SWISS SEP26	0	220'000	0	220'000	CHF	223'520	0.07
0.35% MUENCHEN HYPO DEC23	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'527'500	0.76
0.4% SOC GEN FEB22	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'522'400	1.06
0.4%AEROPORT GE SEP27REGS	0	300'000	0	300'000	CHF	296'100	0.09

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
0.41% AMGEN MAR23	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'530'000	0.76
0.435% DT TELEKOM FEB32	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'494'750	1.05
0.45% BLACK SEA JUN23	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'000	0.30
0.45% CRED AGRICOLE MAR22	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'520'750	0.76
0.45% ELI LILLY MAY28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'054'000	0.62
0.45%ANDINA FOM SEP23	0	1'300'000	(500'000)	800'000	CHF	813'600	0.25
0.45%HEATHROW FDG 26 REGS	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'004'500	0.90
0.5%WELLS FARGO NOV23	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'036'000	0.61
0.55% CS LDN APR24	0	875'000	0	875'000	CHF	895'563	0.27
0.55% ENEL FIN SEP24	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'054'000	0.62
0.55%RCI BANQUE MAY23REGS	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'516'500	0.46
0.555% VERIZON COMM MAR31	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'022'500	0.91
0.575%DVB BANK JUN22	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'512'000	0.76
0.578% FONPLATA MAR24	0	2'300'000	0	2'300'000	CHF	2'334'500	0.70
0.6% TANNER NOV22	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'763'600	0.83
0.617%MONDELEZ SEP24 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'021'500	0.31
0.633% GS CALTEX JAN24	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'828'000	0.85
0.65% SWISS PRIME 29 REGS	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'818'000	0.55
0.65% TRANSURBAN NOV26	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'518'750	0.46
0.695%HYUNDAI CAP JUN23	0	2'550'000	0	2'550'000	CHF	2'595'900	0.78
0.7% OBERHASLI JAN26	0	300'000	0	300'000	CHF	313'200	0.09
0.7% SYNGETA DEC26	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'256'450	0.38
0.732% AROUNDTOWN JAN25	0	6'300'000	0	6'300'000	CHF	6'457'500	1.95
0.7325% HYUNDAI CAP FEB24	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'841'400	0.55
0.76%SINOCHEM OFF JUN22	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'812'600	0.85
0.775%CELLNEX TEL FEB27	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'000'000	0.90
0.8% AMP GROUP JUL23	0	1'500'000	(1'500'000)	0	CHF	0	0.00
0.8% GRANDE DIXENCE JUN26	0	1'010'000	0	1'010'000	CHF	1'048'885	0.32
0.8% HIAG IMMO MAY22	0	200'000	0	200'000	CHF	201'420	0.06
0.8% SULZER SEP25	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'212'600	0.37
0.84% RZD CAPITAL MAR26	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	1'988'000	0.60
0.85%DAIMLER INTL NOV25	0	2'300'000	0	2'300'000	CHF	2'392'000	0.72
0.898% RUSSIAN RAIL OCT25	0	360'000	0	360'000	CHF	358'740	0.11
0.935% CELLNEX FIN MAR26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'005'500	0.30
0.95% AEROPORT GE 31 REGS	0	900'000	0	900'000	CHF	904'950	0.27
0.95% FISCHER MAR30	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'050'000	0.32
0.95% SGS NOV26 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'053'500	0.32
0.956% GRAND CITY SEP26	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'634'750	1.09
1 1/2 ANDINA FOM DEC28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'179'000	0.66
1 1/2 TEMENOS NOV25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'006'500	0.30
1 1/4 HIRSLANDEN FEB26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'022'000	0.31
1 1/4 SEE SPITAL JUL26	0	3'420'000	0	3'420'000	CHF	3'573'900	1.08

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
1 1/4 SYNGENTA FIN OCT23	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'522'500	0.76
1 1/4 WELLS FARGO SEP24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'045'500	0.31
1 1/4NANT DE DRANCE JUN27	0	355'000	0	355'000	CHF	378'963	0.11
1 1/8 AUTONEUM HLDG DEC25	0	200'000	0	200'000	CHF	197'900	0.06
1 1/8 CLARIANT APR26	0	825'000	0	825'000	CHF	844'800	0.25
1 1/8 DH SWITZERLD DEC28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'601'250	0.48
1 1/8 MONDELEZ DEC25	0	1'090'000	0	1'090'000	CHF	1'143'955	0.34
1 3/4 HELVETIA PERP	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'009'000	0.30
1 3/8 AT&T DEC24	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'687'250	1.11
1 3/8 BAT INTL FIN SEP26	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'673'250	1.11
1 5/8 IMPLENIA OCT24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'009'500	0.30
1 5/8 PHILIP MORRIS MAY24	0	3'400'000	0	3'400'000	CHF	3'580'200	1.08
1 5/8CIE FIN TRADIT NOV22	0	200'000	0	200'000	CHF	202'600	0.06
1 5/8HYPO VORALBERG NOV29	0	500'000	0	500'000	CHF	517'750	0.16
1 7/8 BASLER PERP	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'493'250	0.45
1 7/8 GZO WETZIKON JUN24	0	300'000	0	300'000	CHF	314'250	0.09
1 7/8 SWISS LIFE JUN23	0	300'000	0	300'000	CHF	314'250	0.09
1 7/8 TEMENOS NOV23	0	200'000	0	200'000	CHF	203'300	0.06
1% BCO SANTANDER DEC24	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'629'500	1.09
1% COCA-COLA OCT28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'142'000	0.65
1% CS GR FDG APR23	0	4'300'000	0	4'300'000	CHF	4'383'850	1.32
1% FIRMENICH DEC23 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'029'500	0.31
1% GLENCORE CAP MAR27	0	200'000	0	200'000	CHF	205'200	0.06
1% HERO OCT26	0	670'000	0	670'000	CHF	687'420	0.21
1% LLOYDS BK MAR25	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	4'140'000	1.25
1% STRAUMANN HLD OCT23	0	300'000	0	300'000	CHF	307'500	0.09
1% TRANSURBAN QUEEN DEC25	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'857'600	0.56
1% VERIZON NOV27 REGS	0	3'800'000	0	3'800'000	CHF	4'007'100	1.22
1% WOODSIDE FIN DEC23	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'536'000	0.46
1%DORMAKABA OCT25	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'554'000	0.47
1%PANALPINA DEC22	0	200'000	0	200'000	CHF	203'800	0.06
1%ST GALLER KB NOV27 REGS	0	350'000	0	350'000	CHF	363'300	0.11
1.05% CO PERS CHILE OCT21	0	4'500'000	0	4'500'000	CHF	4'518'000	1.37
1.05% FERRING JUL25 REGS	0	2'250'000	0	2'250'000	CHF	2'306'250	0.69
1.1175% CELLNEX TEL JUL25	0	500'000	0	500'000	CHF	510'250	0.15
1.55%NANT DE DRANCE AUG25	0	345'000	0	345'000	CHF	368'633	0.11
1.63% CPI PROP OCT23	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'059'000	0.62
1.7% ST GALLER KB PERP	0	4'800'000	0	4'800'000	CHF	4'825'008	1.46
1/2 ALLREAL HLDG APR23	0	300'000	0	300'000	CHF	304'350	0.09
1/2 ANDINA FOM FEB26	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'533'000	0.46
1/2 BALIOSE NOV25	0	500'000	0	500'000	CHF	513'500	0.15
1/2 BCO MERCANTIL DEC24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	990'000	0.30
1/2 CITIGROUP NOV28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'012'000	0.30
1/2 CLIENTIS JUN22	0	300'000	0	300'000	CHF	303'150	0.09

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
1/2 DH SWITZERLD DEC23	0	2'800'000	0	2'800'000	CHF	2'854'600	0.86
1/2 HEATHROW FDG MAY24	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'518'750	0.46
1/2 JP MORGAN DEC23	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'021'500	0.31
1/2 RAIFFEISEN NOV28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'020'000	0.61
1/2 RCI BANQUE JUL24	0	500'000	0	500'000	CHF	505'000	0.15
1/2 RCI BK APR22 REGS	0	495'000	0	495'000	CHF	497'327	0.15
1/2 VODAFONE SEP31	0	530'000	0	530'000	CHF	531'325	0.16
1/2GALENICA SANTE JUN23	0	300'000	0	300'000	CHF	304'200	0.09
1/2GOLDMAN SACHS DEC24 H	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'568'250	1.08
1/4 AMAG LEASING OCT23	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'000'500	0.30
1/4 ANZ NZ OCT23	0	300'000	0	300'000	CHF	304'950	0.09
1/4 ANZ NZ SEP25	0	500'000	0	500'000	CHF	510'000	0.15
1/4 BALOISE DEC26 REGS	0	200'000	0	200'000	CHF	203'200	0.06
1/4 CEMBRA MONEY MAY24	0	2'500'000	0	2'500'000	CHF	2'528'750	0.76
1/4 COCA-COLA DEC22	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'518'750	0.46
1/4 COOP RABOBANK NOV27	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'023'000	0.61
1/4 DAIMLER INTL NOV22	0	2'505'000	0	2'505'000	CHF	2'531'303	0.76
1/4 LAFARGEHOLCIM MAR27	0	2'100'000	0	2'100'000	CHF	2'113'650	0.64
1/4 MANITOBA MAR29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'026'000	0.31
1/4 MOBIMO HDG MAR27	0	300'000	0	300'000	CHF	300'066	0.09
1/4 N BRUNSWICK JAN29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'028'000	0.31
1/4 PROV ONTARIO JUN29	0	500'000	0	500'000	CHF	514'500	0.15
1/4 SGS MAY23	0	300'000	0	300'000	CHF	303'300	0.09
1/8 BRUNSWICK DEC32	0	500'000	0	500'000	CHF	502'750	0.15
1/8 HYPO VORARL MAR30	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'284'400	0.39
1/8 HYPO VORARLBERG AUG28	0	500'000	0	500'000	CHF	499'250	0.15
1/8 HYPO VORARLBERG SEP29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	991'000	0.30
1/8 JACKSON NAT JUL28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'482'000	0.45
1/8 KW OBERHASLI FEB31	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'491'750	0.45
1/8 NWM SEP23	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'612'800	0.49
1/8 SPAREBANK DEC25	0	400'000	0	400'000	CHF	403'600	0.12
1/8 SYNGENTA DEC22	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	2'977'500	0.90
1/8 WESTPAC SEC DEC22	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'020'000	0.61
2 % PHILIP MORRIS DEC21	0	300'000	0	300'000	CHF	304'320	0.09
2 1/2 BKW ENERGIE OCT30	0	190'000	0	190'000	CHF	228'095	0.07
2 1/2 COMMERZBANK 05/25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'106'500	0.33
2 1/4 RAIFFEISEN PERP	0	500'000	0	500'000	CHF	500'500	0.15
2 1/8 FORD MOTOR 23 REGS	0	3'500'000	0	3'500'000	CHF	3'580'500	1.09
2 1/8 SWEDISH MATCH JUN23	0	1'390'000	0	1'390'000	CHF	1'451'160	0.44
2 1/8 SWISS LIFE SEP41	0	500'000	0	500'000	CHF	503'125	0.15
2 1/8 SYNGENTA NOV29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'026'500	0.31
2 1/8 ZKB PERP	0	4'000'000	0	4'000'000	CHF	4'068'000	1.24
2 3/8 KW LINTH DEC26	0	460'000	0	460'000	CHF	516'580	0.16
2 3/8NANT DE DRANCE FEB28	0	1'035'000	0	1'035'000	CHF	1'186'628	0.36

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
2 5/8 VONTOBEL PERP REGS	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'022'500	0.91
2 7/8 CREDITO REAL FEB22	0	1'505'000	0	1'505'000	CHF	1'452'927	0.44
2 7/8 KW LINTH JUN31	0	130'000	0	130'000	CHF	159'120	0.05
2 7/8 KW LINTH MAR42	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'260'500	0.38
2% CPH CHEMIE&PAP OCT23	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'527'000	0.46
2% SWISS LIFE PERP	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'060'000	0.92
2%ANDINA FOM FEB24	0	500'000	0	500'000	CHF	530'750	0.16
2%NANT DE DRANCE FEB26	0	300'000	0	300'000	CHF	328'500	0.10
2.1% RUSSIAN RAIL 23 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'038'000	0.31
2.2% BALOISE JUN48 REGS	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'537'500	0.46
3 1/4 ICO JUN24 EMTN	0	100'000	0	100'000	CHF	111'400	0.03
3 1/8 RZD CAP PERP LPN	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'001'500	0.30
3 1/8MUENCHENER HYPO PERP	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'500	0.30
3 3/4 BC TESSIN DEC21	0	435'000	0	435'000	CHF	443'657	0.13
3% BANK CLER PERPETUAL	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'019'500	0.31
3% KW LINTH SEP52	0	750'000	0	750'000	CHF	1'020'750	0.31
3% LAFARGEHOLCIM NOV22	0	300'000	0	300'000	CHF	314'850	0.09
3% LUZERNER KB DEC21	0	200'000	0	200'000	CHF	204'600	0.06
3%UBS GRP PERP REGS TIER1	0	600'000	0	600'000	CHF	609'000	0.18
3/4 BCO SANTANDER JUN23	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'038'000	0.61
3/4 BMW INT SEP27 T2	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'357'850	0.41
3/4 DEUTSCHE BK MAR22	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'500	0.30
3/4 FCA CAP NOV21	0	350'000	0	350'000	CHF	350'385	0.11
3/4 MACQUARIE BK FEB24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'029'500	0.31
3/4 SW CRED JUN24 B REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'000'000	0.30
3/4 VIFOR PHARMA SEP22	0	300'000	0	300'000	CHF	302'760	0.09
3/8 BANK CLER APR27 REGS	0	300'000	0	300'000	CHF	305'700	0.09
3/8 CEMBRA MONEY JUN25	0	300'000	0	300'000	CHF	305'100	0.09
3/8 JACKSON 25 144A/REGS	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'033'000	0.61
3/8 STADLER RAIL NOV26	0	500'000	0	500'000	CHF	508'500	0.15
3/8 UBS GRP AUG29	0	1'600'000	0	1'600'000	CHF	1'608'000	0.48
3/8 VERIZON MAY23 REGS	0	2'000'000	(2'000'000)	0	CHF	0	0.00
3/8 VODAFONE DEC24	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'055'500	0.92
4 3/4 RAIFFEISEN OCT22	0	900'000	0	900'000	CHF	959'850	0.29
4 3/8 ANDERMATT DEC25REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	503'000	0.15
5/8 CRED AGRICOLE JUL24	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'535'250	0.46
5/8 DAETWYLER MAY24	0	240'000	0	240'000	CHF	243'960	0.07
5/8 DEUTSCHE BANK FEB23	0	900'000	0	900'000	CHF	909'000	0.27
5/8 EMIRATES NBD FEB23	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'040'500	0.92
5/8 MONDELEZ DEC21	0	300'000	0	300'000	CHF	302'040	0.09
5/8 ORANGE JUN29	0	1'200'000	0	1'200'000	CHF	1'230'600	0.37
5/8 TRANSURBAN QUEENJUN23	0	3'800'000	0	3'800'000	CHF	3'843'700	1.17
5/8 UBS GRP MAY24	0	3'600'000	0	3'600'000	CHF	3'668'400	1.11
5/8 VODAFONE MAR27	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'094'500	0.93

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
7/8 BCO MERCA DEC21	0	3'000'000	0	3'000'000	CHF	3'007'500	0.91
7/8 LUZERNER KB MAY31	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'504'620	0.45
7/8 NANT DE DRANCE MAY29	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'570'500	0.47
7/8 PARGESA AG APR24	0	500'000	0	500'000	CHF	509'500	0.15
7/8 SULZER NOV27	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'512'750	0.46
EUR						**8'891'249.87**	**2.69**
0.95%DEUTSCHE BAHN PERP	0	500'000	0	500'000	EUR	552'945	0.17
1 1/8 ENBW ENERGIE NOV79	0	500'000	0	500'000	EUR	554'553	0.17
1.213% BECTON DICK FEB36	0	100'000	(100'000)	0	EUR	0	0.00
2 1/8 NEXI APR29	0	500'000	0	500'000	EUR	543'996	0.16
2 1/8 VOLVO CAR APR24	0	500'000	0	500'000	EUR	571'911	0.17
2 3/4 SMURFIT KAPPA FEB25	0	500'000	(500'000)	0	EUR	0	0.00
2 7/8 AT&T PERP	0	500'000	0	500'000	EUR	552'181	0.17
2 7/8 TELEFONICA EUR PERP	0	500'000	0	500'000	EUR	560'438	0.17
3 1/2 VW INTL PERP REGS	0	500'000	0	500'000	EUR	591'718	0.18
3 1/8 INTRUM JUL24 REGS	0	1'500'000	0	1'500'000	EUR	1'660'431	0.50
3 3/4 ELM PERP REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	1'185'062	0.36
3 3/8 NE PROPERTY 27 REGS	0	300'000	0	300'000	EUR	362'452	0.11
3 7/8 TELEFONICA EU PERP	0	500'000	0	500'000	EUR	591'932	0.18
3% ZF SEP25	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	1'163'630	0.35
USD						**3'974'800.03**	**1.19**
2 5/8 PFIZER APR30	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	1'907'894	0.57
3 1/2 MICROSOFT FEB35	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	1'028'031	0.31
3.9% INTEL MAR30	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	1'038'875	0.31
Total | Total						**323'664'586.40**	**97.50**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**6'762'628.17**	**2.03**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						4'261'683.61	1.28
EUR						391.73	0.00
USD						552.83	0.00
- à terme | Zeitguthaben							
CHF						2'500'000.00	0.75
Instruments financiers dérivés | Derivative Finanzinstrumente						100'209.05	0.03
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						1'471'371.00	0.44
Fortune totale | Gesamtvermögen						**331'998'794.62**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(42'784.19)	
Fortune nette | Nettovermögen						**331'956'010.43**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire des instruments financiers dérivés | Inventar der derivativen Finanzinstrumente

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

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäften					**100'209.05**	**0.04**
Monnaie	Montant acheté	Echéance	Monnaie contrepartie	Montant vendu	Valeur de remplacement	en
Währung	Kaufbetrag	Fälligkeit	Währung Gegenpartei	Verkaufsbetrag	Wiederbeschaffungswert	in
					CHF	% [1]
CHF	9'063'193.77	16.07.2021	EUR	(8'205'000.00)	58'862.67	0.02
CHF	2'013'989.70	16.07.2021	USD	(2'190'000.00)	20'542.20	0.01
CHF	2'027'905.43	16.07.2021	USD	(2'205'000.00)	20'804.18	0.01
Total instruments financiers dérivés | Total derivative Finanzinstrumente					**100'209.05**	**0.04**

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**323'664'586.40**	**97.50**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal 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		
Catégorie b: | Kategorie b:	**100'209.05**	**0.03**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Mouvements des instruments financiers dérivés | Bewegungen der derivativen Finanzinstrumente

Contrats de change à terme | Devisentermingeschäften

Monnaie Währung	Achats [1] Kauf [1]	Monnaie Währung	Ventes [2] Verkauf [2]	Echéance Fälligkeit
CHF	542'111.50	EUR	(490'000.00)	29.04.2021
CHF	561'665.84	EUR	(510'000.00)	29.04.2021
CHF	1'252'098.08	EUR	(1''130'000.00)	29.04.2021
CHF	5'370'000.00	EUR	(5'000'000.00)	29.04.2021
CHF	2'013'989.70	USD	(2'190'000.00)	16.07.2021
CHF	2'027'905.43	USD	(2'205'000.00)	16.07.2021
CHF	9'063'193.77	EUR	(8'205'000.00)	16.07.2021

[1] Les achats englobent les opérations suivantes: achats, exercices d'options, échéances, etc.
Die Käufe umfassen folgende Transaktionen: Kauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

[2] Les ventes englobent les opérations suivantes: ventes, exercices d'options, échéances, etc.
Die Verkäufe umfassen folgende Transaktionen: Verkauf, Optionsausübung, Fälligkeit usw.

Valiant Swiss Franc High Grade Bond

Rapport semestriel non révisé | Ungeprüfter Halbjahresbericht
30.04.2021

Compte de fortune | Vermögensrechnung

	30.04.2021
	CHF
Avoirs en banque	Bankguthaben	
- à vue	Sichtguthaben	821'103.15
- à terme	Zeitguthaben	2'500'000.00
Valeurs mobilières	Effekten	
-Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	114'347'034.50
Autres actifs	Andere Vermögenswerte	300'223.65
**Fortune totale	Gesamtvermögen**	**117'968'361.30**
Autres engagements	Andere Verbindlichkeiten	(16'725.72)
**Fortune nette	Nettovermögen**	**117'951'635.58**

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	27.01.21 - 30.04.21
	Nombre | Anzahl
Classe I | Klasse I	
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	7'045.65026
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	0.00000
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**7'045.65026**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**98.69**

	27.01.21 - 30.04.21
	Nombre | Anzahl
Classe P | Klasse P	
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	1'000.00000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	0.00000
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**1'000.00000**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**98.58**

	27.01.21 - 30.04.21
	Nombre | Anzahl
Classe S | Klasse S	
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	456'772.63820 [1]
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(73.00000)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**456'699.63820**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**98.80**

[1] Souscription en nature: 174'983.2882 parts émises pour un total de CHF 17'316'346.20 le 28.04.2021

Evolution du nombre de parts | Anzahl Anteile im Umlauf

	27.01.21 - 30.04.21
	Nombre | Anzahl
Classe Z | Klasse Z	
Nombre de parts au début de la période | Anzahl Anteile am Anfang der Geschäftsperiode	0.00000
Parts émises | Neu ausgegebene Anteile	740'659.25000
Parts rachetées | Zurückgenommene Anteile	(11'548.50000)
Nombre de parts à la fin de la période | Anzahl Anteile am Ende der Geschäftsperiode	**729'110.75000**
	CHF
Valeur nette d'inventaire par part à la fin de la période **Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Geschäftsperiode**	**98.80**

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	27.01.21- 30.04.21
	CHF
**Revenus	Erträge**	
Produits des valeurs mobilières	Erträge der Effekten	
-Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs	Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	87'532.01
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	23'984.13
**Total des revenus	Total Erträge**	**111'516.14**
**Charges	Aufwendungen**	
Intérêts négatifs	Negativzinsen	5'621.91
Frais d'audit	Prüfaufwand	3'642.02
Rémunérations à la charge du compartiment	Vergütungen zulasten des Teilvermögens	
- Commission de direction	Fondsleitungskommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	210.43
Classe P [1]	Klasse P [1]	32.69
Classe S [1]	Klasse S [1]	6'510.06
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	17'669.88
- Commission de gestion	Verwaltungskommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	647.67
Classe P [1]	Klasse P [1]	100.70
- Commission de distribution	Vertriebskommission	
Classe P [1]	Klasse P [1]	100.70
- Commission d'infrastructure	Infrastrukturkommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	80.92
Classe P [1]	Klasse P [1]	12.84
- Commission de la banque dépositaire	Depotbankkommission	
Classe I [1]	Klasse I [1]	48.52
Classe P [1]	Klasse P [1]	7.46
Classe S [1]	Klasse S [1]	1'502.35
Classe Z [1]	Klasse Z [1]	4'077.67
Autres charges	Sonstige Aufwendungen	2'111.11
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	Ausrichtung laufenderNettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	377.70
**Total des charges	Total Aufwendungen**	**42'754.63**
**Résultat net	Nettoertrag**	**68'761.51**

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

Compte de résultats | Erfolgsrechnung

	27.01.21- 30.04.21
	CHF
Résultat net | Nettoertrag	**68'761.51**
Gains et pertes de capital réalisés | Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
Résultat réalisé | Realisierter Erfolg	**68'761.51**
Variation des gains et pertes de capital non réalisés | Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne und -verluste	(672'386.31)
Résultat total | Gesamterfolg	**(603'624.80)**
Résultat net par classe | Nettoertrag je Klasse	
- Classe I [1] | Klasse I [1]	(384.45)
- Classe P [1] | Klasse P [1]	(156.21)
- Classe S [1] | Klasse S [1]	26'872.22
- Classe Z [1] | Klasse Z [1]	42'429.95

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

Variation de la fortune nette | Veränderung des Nettovermögens

	27.01.2021 - 30.04.21
	CHF
Fortune nette au début la période Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode	0.00
Solde des mouvements de parts Saldo Zeichnungen/Rücknahmen von Anteilen	118'555'260.38
Résultat total Gesamterfolg	(603'624.80)
Fortune nette à la fin de la période **Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode**	**117'951'635.58**

Informations des années précédentes | Angaben früherer Jahre

	Fortune nette Nettovermögen CHF	Valeur nette d'inventaire par part Nettoinventarwert je Anteil CHF	Nombre de parts en circulation Anzahl ausstehender Anteile	Distribution par part Ausschüttung je Anteil CHF
Classe I | Klasse I [1]				
30.04.2021	695'301.96	98.69	7'045.65026	-
Classe P | Klasse P [1]				
30.04.2021	98'584.25	98.58	1'000.00000	-
Classe S | Klasse S [1]				
30.04.2021	45'121'365.43	98.80	456'699.63820	-
Classe Z | Klasse Z [1]				
30.04.2021	72'036'383.94	98.80	729'110.75000	-

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

1. Rémunérations à la charge du compartiment | Vergütungen zulasten des Teilvermögens

Les rémunérations à la charge du compartiment sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten des Teilvermögens sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

Classe Klasse	Commission de direction Fondsleitungskommission	Commission de gestion Verwaltungskommission	Commission de distribution Vertriebskommission	Commission d'infrastructure Infrastrukturkommission	Commission de la banque dépositaire Depotbankkommission
	%	%	%	%	%
I [2]	0.130 [3]	0.400 [3]	0.000	0.050 [3]	0.030 [3]
P [2]	0.130 [3]	0.400 [3]	0.400 [3]	0.050 [3]	0.030 [3]
S [1, 2]	0.130 [3]	0.000	0.000	0.000	0.030 [3]
Z [1, 2]	0.130 [3]	0.000	0.000	0.000	0.030 [3]

[1] Pour les Classes S et Z, les commissions de gestion, de distribution et d'infrastructure sont rémunérées dans le cadre du mandat de gestion discrétionnaire conclu à titre onéreux entre l'investisseur dans les Classes Z et S et Valiant Bank AG | Für die Klassen S und Z werden die Verwaltungs-, die Vertriebs- und die Infrastrukturkommission im Rahmen des Vermögensverwaltungsmandats vergütet, das gegen Entgelt zwischen dem Anleger der Klassen Z und S und der Valiant Bank AG abgeschlossen wird.

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

[3] Rémunérations réglementaires annualisées | Reglementarische Vergütungen annualisiert

2. Rémunérations à la charge de l'investisseur | Vergütungen zulasten der Anleger

Les rémunérations à la charge de l'investisseur sont listées dans le contrat de fonds. | Die Vergütungen zulasten der Anleger sind im Fondsvertrag aufgeführt.

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:

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:

Classe Klasse	Commission d'émission Ausgabekommission	Commission de rachat Rücknahmekommission
	%	%
Classe I | Klasse I	0.000	0.000
Classe P | Klasse P	0.000	0.000
Classe S | Klasse S	0.000	0.000
Classe Z | Klasse Z	0.000	0.000

Commission de transaction en faveur du compartiment: | Transaktionskommission zugunsten des Teilvermögens:

Compartiment Teilvermögens	À l'émission Bei der Ausgabe	Au rachat Bei der Rücknahme
	%	%
VF (CH) Valiant Swiss Franc High Grade Bond	0.00	0.00

3. TER du compartiment | TER des Teilvermögens

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

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

Classe Klasse	TER 30.04.2021 %
I [1]	0.62 [2]
P [1]	1.02 [2]
S [1]	0.17 [2]
Z [1]	0.17 [2]

[1] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

[2] TER annualisé | TER annualisiert

4. Performances

La performance a été calculée conformément à la directive de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) relative au calcul et à la publication de performance pour les placements collectifs de capitaux. | Diese Performance wurde gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Performance von kollektiven Kapitalanlagen der Asset Management Association Switzerland (AMAS).

Classe Klasse	31.10.20 - 30.04.21 %	31.12.19 - 31.12.20 %	31.12.17 - 31.12.20 [1] %	31.12.15 - 31.12.20 [1] %
I [2]	(1.31)	n.a.	n.a.	n.a.
P [2]	(1.42)	n.a.	n.a.	n.a.
S [2]	(1.20)	n.a.	n.a.	n.a.
Z [2]	(1.20)	n.a.	n.a.	n.a.

[1] Annualisé sur 3 ans, 5 ans ou depuis la date de lancement | Annualisiert über 3 Jahren, 5 Jahren oder seit Lancierungsdatum

[2] Date de lancement | Lancierungsdatum: 27.01.2021

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 gérant. | Der Anlagestil des Teilvermögen ist absolut (im Gegensatz zu relativ) in dem Sinne, dass er nicht an einen eferenzindex gebunden ist, sondern vom Fondsverwalter bestimmt wird.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts. | Die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt. Die Performancedaten die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen.

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
Valeurs mobilières | Effekten						**114'347'034.50**	**96.93**
Placements cotés en bourse, évalués au prix payé selon les cours du marché principal | An der Börse gehandelte Kapitalanlagen, Wertschätzung zu dem Preis nach den Preisen des Hauptmarktes							
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créances et droits-valeurs | Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte						**114'347'034.50**	**96.93**
CHF						**114'347'034.50**	**96.93**
0% BALOISE SEP29	0	100'000	0	100'000	CHF	98'350.00	0.08
0% BC VALAIS FEB49	0	500'000	0	500'000	CHF	498'250.00	0.42
0% CONFEDERATION 39 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	999'800.00	0.85
0% CONFEDERATION JUN29	0	500'000	0	500'000	CHF	513'700.00	0.44
0% CRED SUISSE JAN27	0	500'000	0	500'000	CHF	504'750.00	0.43
0% LUZERN KANTON JUL30	0	500'000	0	500'000	CHF	504'250.00	0.43
0% PFANDBRIEF BK 41 S697	0	1'080'000	0	1'080'000	CHF	1'021'680.00	0.87
0% PFZENT FEB36 S531	0	325'000	0	325'000	CHF	315'412.50	0.27
0% PFZENT JUN28 S524	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% PFZENT JUN28 S524	0	500'000	0	500'000	CHF	504'600.00	0.43
0% PFZENT MAR33 S530	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'280'500.00	1.09
0% PZENT FEB29 S529	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'006'800.00	0.85
0% RHAETISCHE SEP25 T1	0	500'000	0	500'000	CHF	509'000.00	0.43
0% SWISS CONF JUL39 REGS	0	1'000'000	(1'000'000)	0	CHF	0.00	0.00
0% TESSIN CANTON APR29	0	300'000	0	300'000	CHF	302'400.00	0.26
0% ZUERCHER KB JAN33	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	982'500.00	0.83
0% ZUERCHER KB MAR30	0	500'000	0	500'000	CHF	501'500.00	0.43
0% ZUERICH KANTON NOV33	0	300'000	0	300'000	CHF	301'128.00	0.26
0%PFANDBRIEF BK41S697(OLD	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0.00	0.00
0%ZUERICH KANTON JUN28	0	300'000	0	300'000	CHF	305'400.00	0.26
0.01% BASELLAND KB JAN33	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	982'000.00	0.83
0.02% TRANSPOWER DEC27	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'007'000.00	1.70
0.0219%IND BK KOREA JUL25	0	500'000	0	500'000	CHF	505'000.00	0.43
0.03% GENEVE CANTON JUN30	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'308'450.00	1.11
0.04% SW CRED JUN22 REGS	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'492'650.00	1.27
0.05% BK MONTREAL DEC22	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'007'500.00	0.85
0.05% GENEVE CANTON NOV29	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'517'250.00	1.29
0.05% PFZENT NOV26 S480	0	300'000	0	300'000	CHF	305'520.00	0.26
0.06% AARGAUISCHE JUL25	0	300'000	0	300'000	CHF	305'100	0.26
0.065% NAT AUS BK JAN29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'002'500	0.85
0.068% FIRST ABU MAR27	0	200'000	0	200'000	CHF	200'300	0.17
0.07% CA NEXT BK SEP29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'003'000	0.85
0.07% FIRST ABU OCT27	0	300'000	0	300'000	CHF	299'100	0.25
0.1% DEUTSCHE BAHN JAN36	0	500'000	0	500'000	CHF	493'250	0.42
0.1% EGW NOV38 S64	0	300'000	0	300'000	CHF	297'750	0.25
0.1% PFZENT OCT31 S532	0	500'000	0	500'000	CHF	501'900	0.43
0.1% PZENT MAY32 S535	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'000'400	0.85

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
0.1% ZUERCHER KB MAR31	0	500'000	0	500'000	CHF	502'750	0.43
0.1% ZUGER KB OCT31	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'000'500	0.85
0.1%DEUTSCHE BAHN DEC25	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'533'000	1.30
0.113%CWTH AUST DEC29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'002'500	0.85
0.125% PFZENT APR32 S519	0	250'000	0	250'000	CHF	251'000	0.21
0.1275% CRED AGR JUL28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'005'000	0.85
0.15% CIBC JUL23	0	500'000	0	500'000	CHF	506'250	0.43
0.2% PFZENT JUL35 S523	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'301'950	1.10
0.2% CABEI MAR24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'018'000	0.86
0.2% LGT BK LIECHT OCT26	0	600'000	0	600'000	CHF	611'400	0.52
0.2% N BRUNSWICK NOV31	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500	0.43
0.2% ORANGE NOV25	0	500'000	0	500'000	CHF	505'500	0.43
0.2% SWISSGRID JUN32	0	350'000	0	350'000	CHF	351'750	0.30
0.2%NORTH AM DEV BK OCT27	0	400'000	0	400'000	CHF	406'000	0.34
0.227% SNCF JUN30 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'019'500	0.86
0.2725% HENKEL APR23	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500	0.43
0.297% CARIBBEAN JUL28	0	300'000	0	300'000	CHF	306'600	0.26
0.3% BC VALAIS FEB27 REGS	0	300'000	0	300'000	CHF	307'950	0.26
0.3% EDF OCT24	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500	0.43
0.3% LLB SEP30	0	300'000	0	300'000	CHF	296'850	0.25
0.3% PFZENT APR29 S509	0	200'000	0	200'000	CHF	205'980	0.17
0.3%BASLER KB JUN27	0	500'000	0	500'000	CHF	515'000	0.44
0.3%METROPOL LIFE 26 144A	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'533'750	1.30
0.3%NORTH AM DEV BK JUL26	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'049'000	1.73
0.32% BFCM FEB25	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'528'500	1.30
0.3225%FIRST ABU DHABI 23	0	300'000	0	300'000	CHF	302'700	0.26
0.35% BC VALAIS SEP27	0	200'000	0	200'000	CHF	205'200	0.17
0.371% CABEI AUG22	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'011'900	0.86
0.373%KOREA NAT OIL JUN23	0	750'000	0	750'000	CHF	763'500	0.65
0.4% BCV MAY36	0	300'000	0	300'000	CHF	301'311	0.26
0.4% LUZERNER KB MAR38	0	300'000	0	300'000	CHF	304'200	0.26
0.445% KOREA DEV MAY25	0	350'000	0	350'000	CHF	360'850	0.31
0.45%ANDINA FOM SEP23	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'017'000	0.86
0.55% PFZENT JAN31 S508	0	100'000	0	100'000	CHF	104'950	0.09
0.55%BFCM DEC23	0	500'000	0	500'000	CHF	511'500	0.43
0.6% BC FRIBOURG APR27	0	700'000	0	700'000	CHF	732'200	0.62
0.6% BFCM APR27	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'556'250	1.32
0.7% KANTONSSPITAL MAY28	0	300'000	0	300'000	CHF	312'450	0.26
0.732% AROUNDTOWN JAN25	0	150'000	0	150'000	CHF	153'750	0.13
0.75% NESTLE JUN28	0	600'000	0	600'000	CHF	635'700	0.54
0.9%TPG MAY35	0	500'000	0	500'000	CHF	546'000	0.46
0.956% GRAND CITY SEP26	0	500'000	0	500'000	CHF	519'250	0.44
1 1/2 BASEL-LAND KT JUN28	0	600'000	0	600'000	CHF	675'000	0.57
1 1/2 SWISS CONF 42 REGS	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0	0.00

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
1 1/2CONFEDERATION APR42	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'705'210	1.45
1 1/8 DH SWITZERLD DEC28	0	500'000	0	500'000	CHF	533'750	0.45
1 3/4 BALOISE PERP REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	507'500	0.43
1 3/8 BUENDNER KB MAR25	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'067'000	0.90
1 3/8 EIB FEB28	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'675'500	1.42
1 5/8 BVC NOV26	0	500'000	0	500'000	CHF	547'750	0.46
1 5/8 GENEVE CANTON NOV23	0	500'000	0	500'000	CHF	527'750	0.45
1 5/8 ROCHE KAPMKT SEP22	0	800'000	0	800'000	CHF	824'000	0.70
1 5/8 SWISSGRID JAN25	0	460'000	0	460'000	CHF	495'880	0.42
1 7/8 PFB CH HYPO SEP31	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'188'000	1.01
1% CR AGRICOLE JAN25	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'093'000	1.76
1% TOTAL AUG24	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'041'500	0.88
1% VERIZON NOV27 REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	527'250	0.45
1%ST GALLER KB NOV27 REGS	0	200'000	0	200'000	CHF	207'600	0.18
1.1175% CELLNEX TEL JUL25	0	500'000	0	500'000	CHF	510'250	0.43
1.7% ST GALLER KB PERP	0	500'000	0	500'000	CHF	502'605	0.43
1/2 PFZENT MAY34 S513	0	500'000	0	500'000	CHF	523'250	0.44
1/2 DEUTSCHE BAHN JUL28	0	500'000	0	500'000	CHF	524'500	0.44
1/2 PFB CH HYP MAY28 S605	0	300'000	0	300'000	CHF	313'950	0.27
1/2 PFZENT NOV28 S501	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'046'500	0.89
1/2 PFZENT OCT29 S493	0	500'000	0	500'000	CHF	522'600	0.44
1/2 SWISS CONF JUN45 REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	559'350	0.47
1/4 ANZ NZ SEP25	0	500'000	0	500'000	CHF	510'000	0.43
1/4 BASLER MAR36	0	750'000	0	750'000	CHF	748'125	0.63
1/4 BERLIN HYP SEP28	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'012'000	0.86
1/4 CRED SUISSE JUN28	0	2'000'000	0	2'000'000	CHF	2'044'000	1.73
1/4 NAT AUST BK JAN23	0	300'000	0	300'000	CHF	303'750	0.26
1/4 NESTLE HLDG OCT27 TR1	0	400'000	0	400'000	CHF	410'200	0.35
1/4 NESTLE JUN24	0	300'000	0	300'000	CHF	306'750	0.26
1/4 NEW YORK OCT27	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'835'100	1.56
1/4 NORDEA BK NOV23	0	500'000	0	500'000	CHF	508'750	0.43
1/4 PFANDBRIEF BK 34 S676	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'014'000	0.86
1/4 PFANDBRIEF BK 41 S699	0	450'000	0	450'000	CHF	448'110	0.38
1/4 PFANDBRIEF BK 42 S689	0	500'000	0	500'000	CHF	497'000	0.42
1/4 PFZENT APR36 S533	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'006'700	0.85
1/4 PFZENT MAY27 S49	0	100'000	0	100'000	CHF	103'060	0.09
1/4 PRIMEO NETZ AUG22	0	400'000	0	400'000	CHF	401'040	0.34
1/4 PROV ONTARIO JUN29	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'029'000	0.87
1/8 BRUNSWICK DEC32	0	500'000	0	500'000	CHF	502'750	0.43
1/8 CRED AGRIC NEXT APR31	0	500'000	0	500'000	CHF	500'500	0.42
1/8 GENEVE CANTON MAY32	0	375'000	0	375'000	CHF	376'688	0.32
1/8 HYPO VORARLBERG AUG28	0	500'000	0	500'000	CHF	499'250	0.42
1/8 KOREA WST PW FEB24	0	500'000	0	500'000	CHF	506'250	0.43
1/8 KW OBERHASLI FEB31	0	500'000	0	500'000	CHF	497'250	0.42

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
1/8 LLB MAY26	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'005'000	0.85
1/8 METLIFE JUN27 REGS	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'008'000	0.85
1/8 PFANDBRIEF BK 30 S673	0	1'265'000	0	1'265'000	CHF	1'275'373	1.08
1/8 PFANDBRIEF BK 30 S690	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'010'000	0.86
1/8 PFANDBRIEF BK 30 S690	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0	0.00
1/8 PFANDBRIEF BK 32 S696	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'500'750	1.27
1/8 PFANDBRIEF BK 33 S698	0	535'000	0	535'000	CHF	535'054	0.45
1/8 PFZENT SEP35 S525	0	150'000	0	150'000	CHF	148'575	0.13
1/8 SWISSGRID JUN36	0	750'000	0	750'000	CHF	731'625	0.62
1/8 TESSIN CANTON MAR25	0	300'000	0	300'000	CHF	306'300	0.26
1/8 ZUERCHER KANTO 29 145	0	300'000	0	300'000	CHF	303'900	0.26
2 1/4 CONFEDERATION JUN31	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'879'950	1.59
2 1/4 SWISS CONF 31 REGS	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0	0.00
2 1/8 ZKB PERP	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'525'500	1.29
2 3/4 ADB FEB30	0	500'000	0	500'000	CHF	628'500	0.53
3 1/8 RABOBANK 06/26	0	1'300'000	0	1'300'000	CHF	1'528'150	1.30
3% KW LINTH SEP52	0	750'000	0	750'000	CHF	1'020'750	0.87
3/4 SWISS RE JAN27	0	1'050'000	0	1'050'000	CHF	1'098'300	0.93
3/4 SWISSCOM NOV33	0	500'000	0	500'000	CHF	523'750	0.44
3/4 ZUERCHER OCT30 S135	0	600'000	0	600'000	CHF	639'000	0.54
3/8 ALBERTA PROV 29 REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	517'250	0.44
3/8 APPLE NOV24	0	1'800'000	0	1'800'000	CHF	1'853'100	1.57
3/8 IKA LIMECO SEP26	0	445'000	0	445'000	CHF	454'123	0.38
3/8 JACKSON 25 144A/REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	508'250	0.43
3/8 PFANDBRIEF BK 42 S703	0	250'000	0	250'000	CHF	255'788	0.22
3/8 PFD CH HYP JUL28 S661	0	1'750'000	0	1'750'000	CHF	1'813'175	1.54
3/8 SHELL INT FIN AUG23	0	1'000'000	0	1'000'000	CHF	1'017'500	0.86
3/8 STADLER RAIL NOV26	0	300'000	0	300'000	CHF	305'100	0.26
3/8 VERIZON MAY23 REGS	0	500'000	0	500'000	CHF	506'500	0.43
3/8 WESTPAC SEC FEB24	0	500'000	0	500'000	CHF	510'250	0.43
5/8 LUZERNER KANTON SEP28	0	200'000	0	200'000	CHF	207'000	0.18
5/8 NWB AUG37	0	500'000	0	500'000	CHF	539'000	0.46
5/8 NWB AUG37	0	500'000	(500'000)	0	CHF	0	0.00
5/8AAREKRAFTWERK KL AUG29	0	100'000	0	100'000	CHF	101'750	0.09
7/8 EBN SEP26	0	500'000	0	500'000	CHF	531'750	0.45
7/8 LANDSHYPOTHEK SEP24	0	1'500'000	0	1'500'000	CHF	1'569'000	1.33

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Inventaire de la fortune | Inventar des Vermögens

Désignation Bezeichnung	Total au Total per 27.01.2021	Achats [1] Kauf [1]	Ventes [2] Verkauf [2]	Total au Total per 30.04.2021	Monnaie Währung	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [3]
7/8 LUZERNER KB MAY31	0	300'000	0	300'000	CHF	300'924	0.26
7/8 PARGESA AG APR24	0	500'000	0	500'000	CHF	509'500	0.43
Total | Total						**114'347'034.50**	**96.93**
Total avoirs en banque | Total Bankguthaben						**3'321'103.15**	**2.82**
- à vue | Sichtguthaben							
CHF						821'103.15	0.70
- à terme | Zeitguthaben							
CHF						2'500'000.00	2.12
Autres actifs | Andere Vermögenswerte						300'223.65	0.25
Fortune totale | Gesamtvermögen						**117'968'361.30**	**100.00**
Autres engagements | Andere Verbindlichkeiten						(16'725.72)	
Fortune nette | Nettovermögen						**117'951'635.58**	

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

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

[3] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

Répartition des placements dans les trois catégories d'évaluation | Aufteilung der Anlagen in den drei Bewertungskategorien

Catégories d'évaluation conformément à l'OPC-FINMA: | Bewertungskategorien gemäss KKV-FINMA:

	Valeur vénale Verkehrswert CHF	en in % [1]
Catégorie a: | Kategorie a:	**114'347'034.50**	**96.93**
Placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public, évalués au prix payé selon les cours du marché principal Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden		
Catégorie b: | Kategorie b:	**0.00**	**0.00**
Placements pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern		
Catégorie c: | Kategorie c:	**0.00**	**0.00**
Placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden		

[1] % de la fortune totale | % des Gesamtvermögens

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 Effektenhändlern, finanziellen Gegenparteien oder anderen Dritten Finanzanalysen erhalten, deren Kosten (A) in den Transaktionenskosten ("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 Effektenhändlern, 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 stell 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.

Contrat de nantissement | Verpfändungsvertrag

La direction de fonds a signé un contrat de nantissement avec la banque dépositaire. Conformément au contrat de fonds, la direction de fonds ne peut pas mettre en gage plus de 25% de la fortune nette de chaque compartiment.

Die Fondsleitung hat mit der Depotbank eine Verpfändungsvertrag unterzeichnet. Gemäss dem Fondsvertrag darf die Fondsleitung für höchstens 25% des Nettovermögens jedes Teilvermögens vorbergehend Kredite aufnehmen.

Principes d'évaluation et calcul de la valeur nette d'inventaire

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes sont déterminées à la valeur vénale à la fin de la période semestrielle et chaque jour où des parts sont émises, converties ou rachetées dans l'unité de compte du compartiment correspondant et dans la monnaie de référence respective, s'il s'agit d'une classe de parts en monnaie de référence. Les jours où les bourses des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermées (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire d'un compartiment.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. D'autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait 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. A 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 sont évalués à la valeur nominale et les intérêts courus sont comptabilisés séparément. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
7. La valeur nette d'inventaire de la part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part à la valeur vénale de la fortune du compartiment revenant à la classe en question, réduite d'éventuels engagements du compartiment attribués à cette classe, divisée par le nombre de parts en circulation. La valeur nette d'inventaire est arrondie au dixième de centime. Elle est exprimée dans l'unité de compte du compartiment ou dans la monnaie de référence respective, s'il s'agit d'une classe de parts émises en monnaie de référence.
8. Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette du compartiment (fortune d'un compartiment, moins les engagements) revenant aux différentes classes de parts sont définies la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une autre classe sur la base des résultats entrant pour chaque classe de parts correspondant audit compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
   a) lors de l'émission, de la conversion et du rachat de parts;
   b) à la date de référence de distribution, si (i) de telles distributions ne reviennent qu'à différentes classes de parts (classes de distribution) ou si (ii) les distributions aux différentes classes de parts sont différentes en pour cent de leur valeur nette d'inventaire ou si (iii) des commissions ou des frais différents sont appliqués aux distributions des différentes classes de parts en pour cent de la distribution;
   c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, pour autant que les engagements des différentes classes de parts en pour cent de leur valeur nette d'inventaire soient différents, à savoir lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués pour les différentes classes ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
   d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, pour autant que les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune d'un compartiment.

Bewertungsgrundsätze und Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird am Verkehrswert zum Ende des Rechnungshalbjahrs sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben, umgetauscht oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet und in der entsprechenden Referenzwährung, wenn es sich um eine auf die Referenzwährung lautende Anteilsklasse handelt. Für Tage, an denen die Börsen der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen müssen mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen bewertet werden. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Derivate werden zum Marktpreis bewertet. Ist für ein OTC gehandeltes 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 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. 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.

Modifications du contrat de fonds | Fondsvertragsänderungen

A.

La FINMA a approuvé le 19 novembre 2020 un nouveau contrat de fonds qui est entré en vigueur le 23 novembre 2020, avec deux nouveaux compartiments Valiant Swiss Franc High Grade Bond et Valiant Swiss Franc Corporate Bond.

B.

La FINMA a approuvé le 25 février 2021 un nouveau contrat de fonds qui est entré en vigueur le 1 mars 2021. Les modifications ont fait l'objet des notifications légales obligatoires dans les organes de publication du fonds en date du 20 janvier 2021.

Les modifications ont supprimé la possibilité d'effectuer des prêts de titres et des mises en pension (articles 10 et 11 du contrat de fonds).

A.

Am 19. November 2020 hat die FINMA einen neuen Fondsvertrag genehmigt, der am 23. November 2020 Tag in Kraft getreten ist, mit zwei neuen Teilvermögen Valiant Swiss Franc High Grade Bond und Valiant Swiss Franc Corporate Bond.

B.

Die FINMA hat am 25. Februar 2021 einen neuen Fondsvertrag genehmigt, der am 1. März 2021 in Kraft getreten ist. Die Änderungen wurden am 20. Januar 2021 im Rahmen der obligatorischen gesetzlichen Publikationen in den Publikationsorganen des Fonds mitgeteilt.

Mit den Änderungen wurde die Möglichkeit, Effektenleihe und Pensionsgeschäfte zu tätigen (Artikel 10 und 11 des Fondsvertrags), aufgehoben.

Événement survenu durant la période | Während der Geschäftsperiode eingetretenes Ereignis

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.

Cependant, la majorité des Gestionnaires de Fonds sous-jacents ont intégré les impacts de la crise COVID-19 dans leurs évaluations les plus récentes, fournissant ainsi une source d'information suffisante, et reflétant fidèlement la situation financière des sociétés en portefeuille à la date d'évaluation.

À la date du bilan, le Fonds et ses investissements n'ont pas été impactés de manière significative par la pandémie de COVID-19.

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.

Die Mehrheit der zugrundeliegenden Fondsmanager hat jedoch die Auswirkungen der COVID-19- Krise in ihre jüngsten Bewertungen integriert, wodurch eine ausreichende Informationsquelle zur Verfügung steht und die finanzielle Situation der Portfoliounternehmen zum Bewertungszeitpunkt angemessen wiedergegeben wird.

Am Bilanzstichtag, haben sich der Fonds und sine Anlagen durch die COVID-19-Pandemie nicht wesentlich verändert.