



Rapport annuel 2022/2023

**Fonds de placement de droit suisse avec plusieurs compartiments (umbrella-fund)
pour les investisseurs qualifiés**

Rapport annuel révisé au 31 août 2023

OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG
OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG 2
OLZ – Equity World Optimized ESG
OLZ – Bond CHF ESG

Rapport annuel révisé au 31 août 2023

Table des matières	Page	ISIN
Organisation	2	
Communications aux investisseurs	3	
OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG	8	I-A (CHF hedged)/ CH0240440187 I-C/ CH0240440229 I-X/ CH0424513452 I-XH/ CH0420613066
OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG 2	19	I-A (CHF hedged)/ CH0376805252 I-C/ CH0376805757
OLZ – Equity World Optimized ESG	30	I-A (CHF hedged)/ CH0261086901 IH/ CH0488209336 I-XH/ CH0420613058
OLZ – Bond CHF ESG	41	I-A/ CH0247156695 I-X/ CH0247156646
Appendice indications complémentaires	48	
Rapport abrégé de la société d’audit selon la loi sur les placements collectifs	54	

E-Mail:

info@olz.ch

Direction du fonds

UBS Fund Management (Switzerland) SA
Aeschenvorstadt 1, 4002 Bâle

Conseil d'administration

Michael Kehl
Président
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland SA., Zurich

Daniel Brüllmann
Vice-Président
Managing Director
UBS Asset Management Switzerland SA., Zurich

Francesca Gigli Prym
Membre
Managing Director
UBS Fund Management (Luxembourg) SA.,
Luxembourg

Michèle Sennhauser
Membre
Executive Director
UBS Asset Management Switzerland SA., Zurich

Franz Gysin
Membre indépendant

Werner Strebel
Membre indépendant

Directoire

Eugène Del Cioppo
CEO

Georg Pfister
Directeur adjoint aisé que
Operating Office, Finance, HR

Urs Fäs
Real Estate Fund

Christel Müller
Business Risk Management

Thomas Reisser
Compliance & Operational Risk Control

Matthias Börlin
Admin, Custody & Tax Oversight

Daniel Diaz
Delegation & Investment Risk Management

Melanie Gut
Corporate & Regulatory Governance

Patric Schläpfer
Corporate Services

Hubert Zeller
White Labelling Solutions Suisse

Banque dépositaire

UBS Switzerland SA, Zurich

Organe de révision

Ernst & Young SA, Bâle

Gestionnaire

Pour le compartiment OLZ – Bond CHF ESG
Loyal Finance SA, Zurich
pour tous les autres compartiments
OLZ SA, Berne

Transfert de l'administration

L'administration des fonds de placement, en particulier la tenue de la comptabilité, le calcul des valeurs nettes d'inventaire, les décomptes fiscaux, l'exploitation des systèmes informatiques ainsi que l'établissement des comptes rendus d'activité sont transférés à Northern Trust Global Services SE, Leudelange, Luxembourg, succursale de Bâle. Leur exécution est régie en détail par un contrat conclu entre les parties. Toutes les autres activités de la direction du fonds ainsi que le contrôle des autres tâches déléguées sont exécutées en Suisse.

Domiciles de paiement

UBS Switzerland SA, Zurich
et ses succursales en Suisse

Modifications du contrat de fonds de placement

OLZ

Communication du 14 juin 2022 et publication ultérieure du 04 avril 2023

1. Politique de placement (§ 8)

Le § 8 ch. 2 doit, pour les compartiments «– Equity World ex CH Optimized ESG», «– Equity World ex CH Optimized ESG 2», «– Equity World Optimized ESG» et «– Equity Europe ex CH Optimized ESG», être adapté comme suit:

«Outre les considérations de risque et de rendement, les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance («Environmental, Social and Governance», «ESG») et les aspects de durabilité qui y sont liés sont également intégrés comme élément essentiel dans les décisions de placement. En appliquant les approches de durabilité décrites au ch. 2.2 de l'annexe «Exclusions» (exclusions basées sur des normes, exclusions basées sur des valeurs, liste «Recommandations d'exclusion» du SVVK-ASIR) et «Intégration ESG» (screening positif / tilting), le compartiment met en œuvre un placement globalement durable de la fortune. L'évaluation de la durabilité de titres se base sur des données fournies par des prestataires de données externes. Jusqu'à 20% maximum de la fortune du compartiment peuvent également être investis dans des placements qui, en raison d'une couverture faible ou inexistante de données ESG (p. ex. pas de notation ESG), ne satisfont pas aux prescriptions de durabilité selon l'approche de durabilité «Exclusions» susmentionnée. Pour plus d'informations à ce sujet, veuillez consulter l'annexe.»

2. Utilisation du résultat (§ 22)

Un nouveau ch. 3 doit être ajouté au § 22:

«La direction du fonds peut ne pas procéder à une thésaurisation resp. une distribution et reporter à nouveau la totalité du revenu net lorsque:

- le revenu net de l'exercice en cours et les revenus reportés des exercices précédents des placements collectifs de capitaux ou d'une classe de parts représentent moins de 1% de la valeur nette d'inventaire des placements collectifs de capitaux ou de la classe de parts, et*
- le revenu net de l'exercice en cours et les revenus reportés des exercices précédents des placements collectifs de capitaux ou d'une classe de parts représentent moins d'une unité de compte des placements collectifs de capitaux ou de la classe de parts.»*

3. Durée des compartiments et dissolution (§ 26)

Le § 26, ch. 2, doit être adapté de manière à ce que la direction du fonds ou la banque dépositaire puisse provoquer la dissolution de certains compartiments en résiliant le contrat de fonds sans préavis (auparavant: avec un préavis d'un mois).

4. Adaptation de l'annexe et du contrat de fonds à la loi sur les services financiers (LSFin), à la loi sur les établissements financiers (LEFin) et aux ordonnances afférentes

L'intégralité du contrat de fonds ainsi que l'annexe sont adaptés à la loi sur les services financiers (LSFin), à la loi révisée sur les placements collectifs de capitaux (LPCC) et aux ordonnances afférentes, de même qu'aux nouveaux modèles de documents qui en découlent. Ces adaptations sont requises par la loi.

B. Écarts par rapport aux modifications communiquées le 14 juin 2022:

I. Adaptation de l'annexe

1. Approche ESG (ch. 2.2)

La section relative à l'approche de durabilité doit être reformulée comme suit:

«Compartiments actions:

- Equity World ex CH Optimized ESG
- Equity World ex CH Optimized ESG 2
- Equity World Optimized ESG
- Equity Europe ex CH Optimized ESG

Compartiments obligations:

- Bonds CHF ESG

Le concept de durabilité applicable à tous les compartiments vise à intégrer les aspects ESG dans différentes étapes du processus de placement, en fournissant des aides à l'orientation pour identifier les opportunités liées à la durabilité et réduire certains risques liés à la durabilité. L'évaluation de la durabilité de titres se base sur des données fournies par des prestataires de données externes, actuellement de MSCI Inc. (<https://www.msci.com>) resp. ses filiales.

De plus amples informations sur le concept de durabilité sont disponibles en ligne sur www.olz.ch/fr/durabilite.

Exclusions (screening négatif):*Compartiments actions:*

– Exclusions selon liste actuelle «Recommandations d'exclusion» de l'Association suisse indépendante pour des investissements responsables SVVK-ASIR (www.svvk-asir.ch/fr).

– Exclusions basées sur des normes:

– Exclusion des entreprises qui enfreignent systématiquement les normes internationales. Les normes prises en compte comprennent notamment les principes du Pacte mondial des Nations Unies (<https://www.unglobalcompact.org>), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (<https://www.business-humanrights.org>) ainsi que les principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail (OIT) (<https://www.ilo.org>). Les infractions aux normes sont identifiées et évaluées sur la base d'un processus systématique, l'analyse étant effectuée au cas par cas sur la base de données ESG obtenues auprès de prestataires spécialisés (p. ex. MSCI Inc. et ses filiales) (p. ex. «drapeau rouge» selon MSCI ESG Controversies);

– Exclusion des entreprises dont le chiffre d'affaires provient d'une activité commerciale dans le domaine des armes controversées. Sont considérées comme armes controversées les armes classées comme telles par MSCI Inc. resp. ses filiales (MSCI ESG) en raison de leur potentiel de nuisance militaire et civile, notamment les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes et systèmes d'armes biochimiques, les armes à uranium enrichi, les armes à laser aveuglantes, les armes à fragmentation indétectable, les armes incendiaires et les armes nucléaires.

– Exclusions basées sur des valeurs:

– Exclusion des entreprises qui, selon les données obtenues auprès de MSCI Inc. resp. de ses filiales (MSCI ESG), réalisent plus de 5% (producteurs) ou 10% (plates-formes de livraison et de distribution) de leur chiffre d'affaires dans le domaine des armes à feu civiles;

– Exclusion des entreprises qui, selon les données obtenues auprès de MSCI Inc. resp. de ses filiales (MSCI ESG), réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires total grâce à une activité dans le domaine du charbon thermique ou de l'extraction de sable bitumineux; et

– Exclusion des entreprises qui, alors qu'elles sont notées ESG, n'ont qu'une note ESG minimale de CCC sur une échelle de notation ESG établie par MSCI Inc. resp. ses filiales et allant de maximum AAA à CCC.

Compartiments obligations:

Les exclusions se réfèrent, sauf description contraire, à des débiteurs entreprises et non à des pays (débiteurs de droit public).

– Exclusions selon liste actuelle «Recommandations d'exclusion» de l'Association suisse indépendante pour des investissements responsables SVVK-ASIR (www.svvk-asir.ch/fr).

– Exclusions basées sur des normes:

– Exclusion des débiteurs qui enfreignent systématiquement les normes internationales. Les normes prises en compte comprennent notamment les principes du Pacte mondial des Nations Unies (<https://www.unglobalcompact.org>), les Principes directeurs des Nations Unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme (<https://www.business-humanrights.org>) ainsi que les principes fondamentaux de l'Organisation internationale du travail (OIT) (<https://www.ilo.org>). Les infractions aux normes sont identifiées et évaluées sur la base d'un processus systématique, l'analyse étant effectuée au cas par cas sur la base de données ESG obtenues auprès de prestataires spécialisés (p. ex. MSCI Inc. et ses filiales) (p. ex. «drapeau rouge» selon MSCI ESG Controversies);

– Exclusion des débiteurs dont le chiffre d'affaires provient d'une activité commerciale dans le domaine des armes controversées. Sont considérées comme armes controversées les armes classées comme telles par MSCI Inc. resp. ses filiales (MSCI ESG) en raison de leur potentiel de nuisance militaire et civile, notamment les armes à sous-munitions, les mines terrestres, les armes et systèmes d'armes biochimiques, les armes à uranium enrichi, les armes à laser aveuglantes, les armes à fragmentation indétectable, les armes incendiaires et les armes nucléaires.

– Exclusion des débiteurs de droit public qui enfreignent systématiquement les normes internationales. Les normes prises en compte incluent notamment les principes du Conseil de sécurité des Nations Unies (<https://www.un.org/securitycouncil/t.org>). Les infractions aux normes sont identifiées et évaluées sur la base d'un processus systématique, l'analyse étant effectuée au cas par cas sur la base de données ESG obtenues auprès de prestataires spécialisés (p. ex. MSCI Inc. et ses filiales) (p. ex. sanctions selon les Nations Unies);

– Exclusions basées sur des valeurs:

– Exclusion des débiteurs qui, selon les données obtenues auprès de MSCI Inc. resp. de ses filiales (MSCI ESG), réalisent plus de 5% (producteurs)

ou 10% (plates-formes de livraison et de distribution) de leur chiffre d'affaires dans le domaine des armes à feu civiles;

- Exclusion des débiteurs qui, selon les données obtenues auprès de MSCI Inc. resp. de ses filiales (MSCI ESG), réalisent plus de 10% de leur chiffre d'affaires total grâce à une activité dans le domaine du charbon thermique ou de l'extraction de sable bitumineux; et
- Exclusion des débiteurs qui, alors qu'ils sont notés ESG, n'ont qu'une note ESG minimale de CCC sur une échelle de notation ESG établie par MSCI Inc. resp. ses filiales et allant de maximum AAA à CCC.

Intégration ESG (screening positif / tilting):

Compartiments actions:

La durabilité des titres dans l'univers de placement de l'indice de référence comparatif correspondant (pour plus de détails sur la composition, voir le tableau ci-dessous) est caractérisée par une évaluation établie par MSCI Inc. resp. ses filiales avec un score ESG compris entre 0 et 10 maximum. Le score ESG est également associé à un code de notation allant de CCC à AAA maximum. Lors de la compilation du portefeuille des compartiments actions, le gestionnaire de fortune augmente, au moyen d'une procédure d'optimisation, le score ESG pondéré en fonction des parts du compartiment par rapport à celui de l'univers de placement de l'indice de référence comparatif correspondant. L'ampleur de l'amélioration du score ESG pondéré en fonction des parts dépend du score ESG moyen de l'univers de placement de l'indice de référence comparatif au moment du calcul. Plus la note ESG moyenne de l'univers de placement de l'indice de référence comparatif est basse, plus l'amélioration en pourcentage du score ESG pondéré en fonction des parts du compartiment est importante, et inversement. Lors de la compilation du portefeuille, le gestionnaire de fortune sélectionne les titres de manière à ce que le score ESG pondéré en proportion soit toujours supérieur au score ESG pondéré en proportion de l'indice de référence comparatif correspondant.

Parallèlement, le portefeuille du compartiment est composé de telle sorte que, mesuré à l'aune des indices de CO₂ de MSCI Inc. resp. de ses filiales, il présente une intensité carbone moyenne inférieure d'au moins 30% et une empreinte carbone moyenne inférieure d'au moins 30% à celle de l'indice de référence comparatif respectif. L'empreinte carbone est définie comme les émissions de CO₂ en tonnes / la valeur de l'entreprise, liquidités comprises (EVIC) et l'intensité carbone comme les émissions de CO₂ en tonnes / le chiffre d'affaires en mio. d'USD (Sales). Les émissions de CO₂ en tonnes sont déterminées sur la base des

valeurs d'émissions des entreprises calculées et mises à disposition par MSCI Inc. resp. ses filiales dans les deux domaines «Portée 1» (rejet direct de gaz nuisibles au climat au sein de l'entreprise) et «Portée 2» (rejet indirect de gaz nuisibles au climat par les fournisseurs d'énergie).

La détermination et la comparaison des scores ESG, de l'empreinte carbone et de l'intensité carbone ainsi qu'une éventuelle adaptation des pondérations dans le portefeuille du compartiment concerné en termes d'amélioration en pourcentage du score ESG moyen ainsi que d'indices de CO₂ par rapport à l'indice de référence comparatif respectif sont effectuées par le gestionnaire de fortune en règle générale quatre fois par an. Entre ces dates de référence, l'écart en pourcentage du score ESG moyen et/ou des indices de CO₂ du compartiment par rapport à l'indice de référence comparatif respectif peut ne pas atteindre les valeurs indiquées ou ne les atteindre que partiellement.

Pour plus d'informations sur l'indice de référence comparatif et la méthodologie utilisée, veuillez consulter le site Internet du prestataire d'indice concerné:

Equity World ex CH Optimized ESG	MSCI World Dev. Countries ex CH Index	https://www.msci.com/index-methodology
Equity World ex CH Optimized ESG 2	MSCI World Dev. Countries ex CH Index	https://www.msci.com/index-methodology
Equity World Optimized ESG	MSCI World Dev. Countries Index	https://www.msci.com/index-methodology
Equity Europe ex CH Optimized ESG	MSCI Europe ex CH Index	https://www.msci.com/index-methodology

Compartiments obligations:

La durabilité des titres dans l'univers de placement de l'indice de référence comparatif correspondant (pour plus de détails sur la composition, voir le tableau ci-dessous) est caractérisée par une évaluation établie par MSCI Inc. resp. ses filiales avec un score ESG compris entre 0 et 10 maximum. Le score ESG est également associé à un code de notation allant de CCC à AAA maximum. Lors de la compilation du portefeuille, le gestionnaire de fortune sélectionne les titres de manière à ce que le score ESG pondéré en proportion soit toujours supérieur au score ESG pondéré en proportion de l'indice de référence comparatif correspondant.

Pour plus d'informations sur l'indice de référence comparatif et la méthodologie utilisée, veuillez consulter le site Internet du prestataire d'indice concerné:

Bond CHF ESG	SBI AAA-BBB total return	https://www.six-group.com/en/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/indices/bond-indices/sbi-swiss-bond-indices.html
--------------	--------------------------	---

Non-respect de critères de durabilité:

Il peut arriver que le respect des critères de durabilité décrits ne puisse être garanti en tout temps. Et ce, par exemple, suite à une couverture faible ou inexistante de données ESG (p. ex. pas de notation ESG). Dans de tels cas, il est possible d'investir jusqu'à 20% maximum de la fortune des compartiments actions et jusqu'à 30% maximum de la fortune des compartiments obligations dans des placements qui ne satisfont pas aux exigences de durabilité selon l'approche de durabilité «Exclusions» susmentionnée. Cependant, même pour ces placements, les principes du Pacte mondial des Nations Unies doivent être respectés et aucune violation de ces principes ne doit survenir.

Risques relatifs à l'application d'approches de durabilité:

L'absence de normes établies et de définitions harmonisées dans le domaine de l'investissement durable peut conduire à différentes interprétations et approches dans la définition et la mise en œuvre des objectifs d'investissement durable, ce qui peut rendre difficile la comparaison de différents produits financiers durables. L'absence de taxonomie laisse au gestionnaire de fortune un certain pouvoir d'appréciation subjectif dans la conception et l'application d'approches de durabilité dans le processus de placement, dont l'exercice n'est plausibilisable que de manière limitée. Le gestionnaire de fortune fonde alors son processus d'analyse sur des données obtenues auprès des entreprises concernées elles-mêmes ou auprès de prestataires tiers, dont il ne peut contrôler l'exactitude et l'exhaustivité que dans une mesure limitée. L'offre et la disponibilité des données sont limitées. Lors de l'application des approches de durabilité, le gestionnaire de fortune ne s'appuie que sur les données dont il dispose. En particulier, les exclusions ne concernent que les entreprises et les émetteurs pour lesquels des données pertinentes sont disponibles.

L'application d'approches de durabilité dans le processus de placement peut influencer la performance de la fortune d'un compartiment ESG. En conséquence, la fortune d'un compartiment ESG peut afficher une performance différente et parfois une diversification moindre par rapport à un fonds de placement similaire dans lequel les placements sont effectués sans tenir

compte de facteurs ESG. L'application d'exclusions dans le processus d'investissement d'un compartiment ESG peut, en outre, aboutir à ce qu'un compartiment ESG n'effectue pas ou ne cède pas des placements avantageux et ne tienne pas compte de secteurs économiques entiers présentant des perspectives de rendement positives, ce qui peut avoir un effet négatif sur la performance du compartiment»

II. Adaptation du contrat de fonds

1. Dénomination; raison sociale et siège de la direction du fonds, de la banque dépositaire et du gestionnaire de fortune; exception aux prescriptions applicables (§ 1)

Le changement de nom du compartiment de «– Bond CHF ESG» en «– Bond CHF» doit être annulé. L'ancien nom «– Bond CHF ESG» doit être conservé.

2. Politique de placement (§ 8)

Le § 8, ch. 2, doit être adapté comme suit pour le compartiment «– Bond CHF ESG»:

«Outre les considérations de risque et de rendement, les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance («Environmental, Social and Governance», «ESG») et les aspects de durabilité qui y sont liés sont également intégrés comme élément essentiel dans les décisions de placement. En appliquant les approches de durabilité décrites au ch. 2.2 de l'annexe «Exclusions» (exclusions basées sur des normes, exclusions basées sur des valeurs, liste «Recommandations d'exclusion» du SVVK-ASIR) et «Intégration ESG» (screening positif / tilting), le compartiment met en œuvre un placement globalement durable de la fortune. L'évaluation de la durabilité de titres se base sur des données fournies par des prestataires de données externes. Jusqu'à 30% maximum de la fortune du compartiment peuvent également être investis dans des placements qui, en raison d'une couverture faible ou inexistante de données ESG (p. ex. pas de notation ESG), ne satisfont pas aux prescriptions de durabilité selon l'approche de durabilité «Exclusions» susmentionnée. Pour plus d'informations à ce sujet, veuillez consulter l'annexe.»

Le § 8, let. A-D, ch. 3 de la politique de placement spécifique des compartiments «– Equity World ex CH Optimized ESG», «–Equity World ex CH Optimized ESG 2», «– Equity World Optimized ESG» et «– Equity Europe ex CH Optimized ESG» doit être supprimé.

Les modifications du contrat de fonds ont été approuvées le 06 avril 2023 par l'Autorité de surveillance des marchés financiers FINMA et sont entrées en vigueur le 11 avril 2023.

Communication du 28 août 2023

Liquidation du compartiment

– OLZ – Equity Europe ex CH Optimized ESG

UBS Fund Management (Switzerland) AG, en qualité de direction du fonds, et UBS Switzerland AG, en qualité de banque dépositaire, ont décidé, conformément au § 26, ch. 2 du contrat de fonds, de dissoudre le compartiment précité sans préavis en résiliant le contrat de fonds.

L'émission et le rachat de parts du compartiment ont eu lieu pour la dernière fois le 25 août 2023. Les ordres d'émission et de rachat qui ont été saisis auprès de la banque dépositaire jusqu'au 25 août 2023 à 11h00 ont été décomptés normalement. La valeur nette d'inventaire au 25 août 2023 a été publiée le 28 août 2023.

Le produit de la liquidation sera versé le plus rapidement possible aux investisseurs après la vente des placements et l'achèvement de la procédure de liquidation. Sous réserve de l'approbation de l'Administration fédérale des contributions (AFC), il est en outre prévu de verser aux investisseurs un remboursement partiel de capital avant l'achèvement des activités liées à la liquidation.

La direction du fonds informera les investisseurs de la date et du montant du remboursement partiel de capital, de l'achèvement de la liquidation du fonds de placement et de l'exécution du paiement final après approbation de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (FINMA) et de l'Administration fédérale des contributions (AFC) via des publications correspondantes dans l'organe de publication du fonds de placement sur le site Web de Swissfunddata, à l'adresse www.swissfunddata.ch.

OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Fortune nette du fonds en CHF		83 909 239.39	83 347 270.96	92 471 005.43
Classe I-A (CHF hedged)	CH0240440187			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 328.68	1 342.75	1 440.82
Nombre de parts en circulation		41 526,0620	36 714,2360	34 817,9410
Classe I-C	CH0240440229			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		14 262.04	15 351.71	16 818.52
Nombre de parts en circulation		1 799,8220	1 896,4840	2 040,0830
Classe I-X	CH0424513452			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		9 342.32	10 028.31	10 953.74
Nombre de parts en circulation		328,0000	492,0000	547,0000
Classe I-XH	CH0420613066			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 017.80	1 025.06	1 097.47
Nombre de parts en circulation		1,0000	1,0000	1 824,0000

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Classe I-A (CHF hedged)	CHF	-0.1%	-6.0%	12.2%
Classe I-C	CHF	-6.2%	-7.9%	14.9%
Classe I-X	CHF	-5.8%	-7.5%	15.4%
Classe I-XH	CHF	0.4%	-5.7%	12.8%

Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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 souscriptions et rachats des parts.

Compte de fortune

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	877 107.82	1 249 767.14
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	83 190 365.92	82 546 414.75
Instruments financiers dérivés	-284 568.73	-437 867.60
Autres actifs	461 415.69	456 834.92
Fortune totale du fonds	84 244 320.70	83 815 149.21
Prêts	-81 264.25	-308 491.25
Autres engagements	-253 817.06	-159 387.00
Fortune nette du fonds	83 909 239.39	83 347 270.96

Compte de résultats

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	6 662.25	365.64
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 500 582.65	2 576 290.29
– des actions gratuites	114 615.87	453.98
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	136 799.63	252 273.80
Total des revenus	2 758 660.40	2 829 383.71
Charges		
Intérêts passifs	-166.05	-36.62
Frais de révision	-16 838.90	-16 838.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-A (CHF hedged)	-292 395.69	-280 772.27
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-C	-155 041.89	-178 533.32
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-X	-5 135.05	-5 098.18
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-XH	-0.57	-1 294.20
Charges participation à des plaintes collectives	-1 619.49	0.00
Autres charges	-1 636.40	-1 699.37
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-110 331.15	-216 735.77
Total des charges	-583 165.19	-701 008.63
Résultat net	2 175 495.21	2 128 375.08
Gains et pertes en capitaux réalisés	-1 683 774.85	2 368 150.26
Résultat réalisé	491 720.36	4 496 525.34
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-2 737 388.33	-10 484 148.95
Résultat total	-2 245 667.97	-5 987 623.61

Utilisation du résultat

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 175 495.21	2 128 375.08
Résultat disponible pour être réparti	2 175 495.21	2 128 375.08
Moins impôt anticipé fédéral ¹	-761 423.32	-744 931.28
Montant prévu pour être réinvesti	-1 414 071.89	-1 383 443.80
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	83 347 270.96	92 471 005.43
Impôt anticipé fédéral payé	-731 979.10	-803 681.00
Solde des mouvements des parts	3 539 615.50	-2 332 429.86
Résultat total	-2 245 667.97	-5 987 623.61
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	83 909 239.39	83 347 270.96

¹ soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
Classe I-A (CHF hedged)	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	36 714,2360	34 817,9410
Parts émises	7 794,7390	6 129,2180
Parts rachetées	-2 982,9130	-4 232,9230
Situation à la fin de la période sous revue	41 526,0620	36 714,2360
Différence entre les parts émises et rachetées	4 811,8260	1 896,2950
Classe I-C	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1 896,4840	2 040,0830
Parts émises	169,3020	120,3570
Parts rachetées	-265,9640	-263,9560
Situation à la fin de la période sous revue	1 799,8220	1 896,4840
Différence entre les parts émises et rachetées	-96,6620	-143,5990
Classe I-X	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	492,0000	547,0000
Parts émises	0,0000	491,0000
Parts rachetées	-164,0000	-546,0000
Situation à la fin de la période sous revue	328,0000	492,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-164,0000	-55,0000
Classe I-XH	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1,0000	1 824,0000
Parts émises	0,0000	955,0000
Parts rachetées	0,0000	-2 778,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1,0000	1,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	-1 823,0000

Résultat retenu en vue d'être réinvesti (thésaurisation)

Classe I-A (CHF hedged)

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	33.920
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-11.872
Thésaurisation nette par part	CHF	22.048

Classe I-C

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	373.66
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-130.78
Thésaurisation nette par part	CHF	242.88

Classe I-X

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	287.58
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-100.65
Thésaurisation nette par part	CHF	186.93

Classe I-XH

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	31.030
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-10.861
Thésaurisation nette par part	CHF	20.169

¹ soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Australie

APA GROUP NPV*	AUD		46 653		46 653	239 918	0,28
ASX LTD NPV*	AUD	12 634	1 417	6 967	7 084	233 372	0,28
AURIZON HOLDINGS NPV*	AUD		124 212	124 212			
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	71 348	15 804	35 684	51 468	440 741	0,52
CSL NPV*	AUD	3 786	7 145	217	10 714	1 676 411	1,99
DEXUS NPV (STAPLED)*	AUD	97 386	34 053	92 124	39 315	174 295	0,21
DOMINOS PIZZA ENT NPV*	AUD	13 425		13 425			
EVOLUTION MINING NPV*	AUD	359 606		359 606			
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD	210 306	11 747	132 374	89 679	298 564	0,35
MEDIBANK PRIVATE L NPV*	AUD	274 813	82 629	254 763	102 679	214 974	0,26
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES*	AUD	58 086	12 417		70 503	97 599	0,12
NEWCREST MINING NPV*	AUD	50 329	6 660	23 366	33 623	500 650	0,59
NTHN STAR RES LTD NPV*	AUD	119 424	8 050	127 474			
REECE AUSTRALIA NPV*	AUD	39 522	4 646	44 168			
RIO TINTO LIMITED NPV*	AUD	9 734	4 200	10 723	3 211	207 376	0,25
SONIC HEALTHCARE NPV*	AUD	28 120	3 197	14 779	16 538	304 245	0,36
TELSTRA GROUP LTD NPV*	AUD	236 513	268 304	352 670	152 147	349 005	0,41
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV*	AUD		115 238	3 074	112 164	850 787	1,01
TREASURY WINE ESTA NPV*	AUD		26 278		26 278	175 423	0,21
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	19 994	3 441	924	22 511	693 691	0,82
WOOLWORTHS GRP LTD NPV*	AUD	31 506	16 504	2 553	45 457	991 497	1,18
Total Australie						7 448 550	8,84

Belgique

PROXIMUS SA NPV*	EUR	38 740		38 740			
Total Belgique							0,00

Canada

CANADIAN UTILS LTD CL A*	CAD	17 889	869	18 758			
EMPIRE LTD CL A*	CAD	23 152	1 001	24 153			
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD	24 053	1 920	13 681	12 292	281 825	0,33
QUEBECOR INC CL B*	CAD	32 514	2 235	34 749			
RB GLOBAL INC*	CAD	3 554	1 474	5 028			
STANTEC INC COM NPV*	CAD		3 837		3 837	226 094	0,27
TMX GROUP LTD COM NPV*	CAD	7 104	10 918	7 722	10 300	201 053	0,24
TOROMONT INDS LTD COM*	CAD	9 733	600	7 313	3 020	218 527	0,26
Total Canada						927 499	1,10

Chine

SITC INTERNATIONAL HKD0.10*	HKD	131 000		131 000			
Total Chine							0,00

Danemark

CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	8 995	1 637	6 831	3 801	219 710	0,26
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK		7 473		7 473	286 919	0,34
Total Danemark						506 629	0,60

Finlande

KONE CORPORATION NPV ORD 'B'*	EUR		12 651	318	12 333	496 560	0,59
Total Finlande						496 560	0,59

France

ORANGE EUR4*	EUR	44 867	32 698	3 540	74 025	735 035	0,87
SANOFI EUR2*	EUR	6 336	15 235	1 033	20 538	1 942 069	2,31
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	4 328		4 328			
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	71 918	2 764	74 682			
Total France						2 677 104	3,18

Allemagne

BEIERSDORF AG NPV*	EUR		5 068	1 427	3 641	421 639	0,50
Total Allemagne						421 639	0,50

Hong Kong

AIA GROUP LTD NPV*	HKD		142 600		142 600	1 143 590	1,36
BOC HONG KONG HLDG HKD5*	HKD		147 500		147 500	362 176	0,43
CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1*	HKD	298 200		298 200			
CK ASSET HOLDINGS HKD1*	HKD		79 000		79 000	385 288	0,46
HANG SENG BANK HKD5*	HKD	41 400	3 500	15 400	29 500	332 271	0,39
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD	585 000	17 000	602 000			
HONG KONG EXCHANGE HKD1*	HKD		10 700	10 700			
HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)*	USD		41 900		41 900	131 379	0,16
HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25*	HKD	92 682	17 000		109 682	71 282	0,08
MTR CORP HKD1*	HKD	137 000	13 000	92 500	57 500	212 104	0,25
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	39 000	18 000	1 500	55 500	551 981	0,66
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	HKD	85 400	17 600	2 200	100 800	441 653	0,52
WHARF REAL ESTATE HKD0.1*	HKD		117 000	60 000	57 000	209 939	0,25
Total Hong Kong						3 841 663	4,56

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Irlande								
KERRY GROUP 'A'ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	1 349	2 150		3 499	288 936	0,34	
Total Irlande						288 936	0,34	
Japon								
CAPCOM CO LTD NPV*	JPY	12 100		7 500	4 600	171 437	0,20	
CHUGAI PHARM CO NPV*	JPY		24 800		24 800	670 597	0,80	
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY		2 200		2 200	214 423	0,25	
DAIWA HOUSE REIT I REIT*	JPY	270	20	290				
JAPAN EXCHANGE GP NPV*	JPY		13 100		13 100	202 109	0,24	
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP*	JPY	136	4	140				
KEIO CORPORATION NPV*	JPY	2 000			2 000	61 154	0,07	
KINTETSU GROUP HOL NPV*	JPY		6 200		6 200	173 367	0,21	
MCDONALD'S HOLDING NPV*	JPY	18 100	500	18 600				
MEIJI HOLDINGS CO NPV*	JPY	13 200	8 600	13 600	8 200	181 682	0,22	
NIPPON BUILDING FD REIT*	JPY	131	14	88	57	212 675	0,25	
NISSIN FOODS HLDG NPV*	JPY	2 200	2 200		2 200	169 776	0,20	
NITORI HOLDINGS CO LTD*	JPY	6 600	2 900	6 600	2 900	292 413	0,35	
ORACLE CORP JAPAN NPV*	JPY	10 500		10 500				
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	1 100	6 100	1 100	6 100	194 256	0,23	
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP*	JPY		13 600		13 600	239 650	0,28	
SECOM CO NPV*	JPY	10 000	400	2 800	7 600	470 076	0,56	
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		22 100		22 100	398 280	0,47	
SHIMANO INC NPV*	JPY	700	2 600	700	2 600	337 562	0,40	
SQUARE-ENIX HOLDIN NPV*	JPY	14 300		14 300				
TOBU RAILWAY CO NPV*	JPY		28 200	28 200				
TOKYO GAS CO NPV*	JPY	43 400	3 300	32 500	14 200	290 929	0,35	
TOKYU CORP NPV*	JPY	37 400	5 000	23 300	19 100	213 273	0,25	
Total Japon						4 493 658	5,33	
Pays-Bas								
EURONEXT EUR1.60*	EUR	8 595	326	5 678	3 243	207 205	0,25	
KON KPN NV EURO.04*	EUR		124 521	5 446	119 075	368 360	0,44	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	5 395	35 056	1 706	38 745	1 120 770	1,33	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR		9 306	398	8 908	949 595	1,13	
Total Pays-Bas						2 645 930	3,14	
Norvège								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	30 782		30 782				
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	89 107	33 321	96 425	26 003	175 495	0,21	
SALMAR ASA NOK0.25*	NOK	9 578		9 578				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK		5 732		5 732	185 098	0,22	
Total Norvège						360 594	0,43	
Singapour								
DBS GROUP HLDGS SGD1*	SGD		70 300	1 600	68 700	1 496 201	1,78	
KEPPEL CORP NPV*	SGD	140 100	37 200	122 900	54 400	246 915	0,29	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT*	SGD	166 500		166 500				
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD		133 600	3 000	130 600	1 071 954	1,27	
SEMBCORP MARINE NPV*	SGD		946 618	946 618				
SINGAPORE AIRLINES NPV*	SGD	130 900	8 400	90 300	49 000	220 162	0,26	
SINGAPORE EXCHANGE SGD0.01*	SGD	117 500	7 200	92 800	31 900	200 912	0,24	
SINGAPORE TECH ENG NPV*	SGD	256 800	9 600	266 400				
UTD O/S BANK SGD1*	SGD		46 400	1 000	45 400	844 451	1,00	
VENTURE CORP LTD SGD0.25*	SGD	19 100	1 800	20 900				
WILMAR INTERNATIONAL LTD*	SGD		71 600		71 600	177 008	0,21	
Total Singapour						4 257 603	5,05	
Espagne								
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	36 995	2 229	24 597	14 627	210 400	0,25	
Total Espagne						210 400	0,25	
Suède								
SVENSKA CELLULOSA SER'B'NPV*	SEK	41 773	1 375	21 121	22 027	259 407	0,31	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	76 029	10 704	29 233	57 500	423 738	0,50	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	188 188	16 095	106 519	97 764	174 358	0,21	
Total Suède						857 503	1,02	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	6 368	2 050	563	7 855	937 339	1,11	
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP	303 538	24 913	79 060	249 391	322 664	0,38	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10*	GBP	21 471		21 471				
KINGFISHER ORD GBPO.157142857*	GBP		52 943		52 943	138 655	0,16	
NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289*	GBP	59 214	10 543	5 124	64 633	716 290	0,85	
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP	8 638	19 796	2 057	26 377	1 683 311	2,00	
SEVERN TRENT ORD GBPO.9789*	GBP	18 752	1 153	10 850	9 055	243 227	0,29	
UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05*	GBP	48 707	3 032	27 192	24 547	260 172	0,31	
Total Grande-Bretagne						4 301 657	5,11	
Etats-Unis								
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	14 619	1 420	8 463	7 576	279 036	0,33	
CLOROX CO DEL COM*	USD	5 130	849	1 499	4 480	619 066	0,73	
COTERRA ENERGY INC COM USD0.10*	USD	22 346	1 169	23 515				
DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01*	USD	5 121	246	5 367				
DOMINION ENERGY IN COM STK NPV*	USD	7 241	311	7 552				
ERIE INDTY CO CL A*	USD	2 251	313	1 630	934	229 940	0,27	
HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001*	USD	2 992		2 992				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD		3 897		3 897	556 507	0,66	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD	6 735	461	2 059	5 137	605 587	0,72	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	2 418	389	222	2 585	631 031	0,75	
QIAGEN NV EURO 01*	EUR	13 982	1 260	6 721	8 521	344 630	0,41	
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD	5 038	1 386	6 424				
U HAUL HOLDING COM COM USD0.25*	USD	1 190		1 190				
Total Etats-Unis						3 265 798	3,88	
Total Actions au porteur						37 001 722	43,92	
Autres actions								
Singapour								
CAPITALAND ASCOTT TRUST*	SGD		5 040	5 040				
Total Singapour								0,00
Total Autres actions								0,00
Actions nominatives								
Australie								
TELSTRA CORPORATION LTD ISSUE 22/DEFERRED DELIVERY*	AUD		234 969	234 969				
THE LOTTERY CORPOR NPV*	AUD		81 385		81 385	234 638	0,28	
Total Australie						234 638	0,28	
Belgique								
UCB NPV*	EUR		4 613		4 613	366 157	0,43	
Total Belgique						366 157	0,43	
Canada								
AGNICO EAGLE MINES LTD COM*	CAD	10 888	8 436	717	18 607	796 982	0,95	
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	11 437	1 506	6 389	6 554	274 348	0,33	
BCE INC COM NEW*	CAD	12 778	573	13 351				
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	12 098	1 580	1 449	12 229	427 436	0,51	
CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C*	CAD		7 920	352	7 568	696 136	0,83	
CONSTELLATION SOFT COM STK NPV*	CAD	58	706	43	721	1 306 388	1,55	
DOLLARAMA INC COM NPV*	CAD		9 993	447	9 546	545 980	0,65	
FORTIS INC COM NPV*	CAD	3 895	875		4 770	165 011	0,20	
FRANCO NEVADA CORP COM NPV*	CAD	1 581	291		1 872	237 895	0,28	
GREAT WEST LIFE CO INC COM*	CAD	24 401	851	25 252				
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD		6 612	265	6 347	789 342	0,94	
LOBLAW COS LTD COM*	CAD	6 972	443	1 705	5 710	437 368	0,52	
LUMINE GROUP RG*	CAD		174	174				
METRO INC CL A SUB*	CAD	11 914	1 160	4 278	8 796	399 895	0,47	
RB GLOBAL INC COM NPV*	CAD		6 284		6 284	342 797	0,41	
ROGERS COMMUNICATIONS INC*	CAD	16 100	1 551	5 066	12 585	451 628	0,54	
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD	4 475	1 732	6 207				
THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT*	CAD		6 383	300	6 083	690 946	0,82	
TORONTO-DOMINION COM NPV*	CAD	11 141	1 709	3 495	9 355	503 360	0,60	
WESTON GEORGE LTD COM*	CAD		719		719	70 338	0,08	
WHEATON PRECIOUS M COM NPV*	CAD	17 125	2 151	857	18 419	708 726	0,84	
Total Canada						8 844 574	10,50	
Danemark								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK		4 370	189	4 181	422 260	0,50	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'*	DKK		13 929	3 765	10 164	1 665 535	1,98	
TRYG A/S DKK5*	DKK		12 059		12 059	203 578	0,24	
Total Danemark						2 291 373	2,72	
Finlande								
ELISA OYJ NPV*	EUR	12 868	1 102	8 522	5 448	236 429	0,28	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR		4 031		4 031	146 030	0,17	
Total Finlande						382 460	0,45	
Allemagne								
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	3 970		3 970				
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	269 294	10 292	279 586				
Total Allemagne								0,00
Japon								
CANON INC NPV*	JPY	23 800	3 000	10 500	16 300	354 819	0,42	
EAST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		11 100		11 100	554 364	0,66	
FUJII FILM HLD CORP NPV*	JPY	10 800	1 000		11 800	616 672	0,73	
JAPAN POST BANK CO NPV*	JPY	89 600	52 800	92 500	49 900	353 750	0,42	
JAPAN POST HOLD CO NPV*	JPY	55 000	34 500		89 500	606 517	0,72	
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	38 400	16 100	45 200	9 300	180 043	0,21	
KDDI CORP NPV*	JPY	24 500	36 500	2 400	58 600	1 537 626	1,83	
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV*	JPY		16 000		16 000	508 649	0,60	
NEXON CO LTD NPV*	JPY		8 400		8 400	150 695	0,18	
NINTENDO CO LTD NPV*	JPY	1 500	41 100	2 400	40 200	1 528 455	1,81	
NIPPON PROLOGIS RE REIT*	JPY	249		249				
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	24 300	1 128 100	70 000	1 082 400	1 105 195	1,31	
SHIZUOKA FINANCIAL NPV*	JPY		108 100	108 100				
SOMPO HOLDINGS INC NPV*	JPY		11 700		11 700	450 528	0,53	
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY		14 600		14 600	399 304	0,47	
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY		14 000		14 000	274 091	0,33	
TOSHIBA CORP NPV*	JPY		14 000		14 000	390 878	0,46	
WEST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		8 000		8 000	305 966	0,36	
Total Japon						9 317 552	11,06	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
Norvège								
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	34 364	16 524	35 450	15 438	247 404	0,29	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	56 739	11 778	41 347	27 170	256 964	0,31	
Total Norvège						504 368	0,60	
Singapour								
CAPITALAND INVESTM NPV*	SGD		97 600		97 600	206 816	0,25	
SINGAPORE TELECOMM NPV*	SGD	408 600	31 500	100 300	339 800	528 919	0,63	
Total Singapour						735 735	0,87	
Suède								
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	67 110	15 820	7 187	75 743	344 156	0,41	
HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		15 697	15 697				
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	42 061	5 868	14 354	33 575	525 808	0,62	
TELE2 AB SH5*	SEK	58 218	2 482	60 700				
Total Suède						869 964	1,03	
Grande-Bretagne								
ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001*	GBP	24 269	10 092	27 034	7 327	204 191	0,24	
BUNZL ORD GBPO.32142857*	GBP		12 524	549	11 975	379 292	0,45	
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP		15 176	15 176				
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10*	USD		7 830	313	7 517	1 072 660	1,27	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	110 797	22 466	9 186	124 077	809 741	0,96	
IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10*	GBP		35 197	1 586	33 611	673 170	0,80	
LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604*	GBP	7 200	1 111	582	7 729	707 428	0,84	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP	196 655	47 487	96 717	147 425	380 159	0,45	
PEARSON ORD GBPO.25*	GBP	19 252	4 437		23 689	222 444	0,26	
RIO TINTO ORD GBPO.10*	GBP	5 243	622	256	5 609	305 879	0,36	
SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428*	GBP	250 682	14 124	199 244	65 562	198 193	0,24	
TESCO ORD GBPO.0633333*	GBP	209 617	73 873	12 178	271 312	806 812	0,96	
UNILEVER PLC ORD GBPO.0311111*	GBP	15 225	2 466	987	16 704	755 664	0,90	
Total Grande-Bretagne						6 515 631	7,73	
Etats-Unis								
ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001*	USD		23 927	1 400	22 527	1 830 323	2,17	
AMGEN INC COM USD0.0001*	USD		2 470	77	2 393	541 805	0,64	
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10*	USD	10 416	1 594	888	11 122	605 619	0,72	
CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01*	USD	2 083	3 378	1 566	3 895	515 041	0,61	
CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1*	USD	5 772	1 027	2 552	4 247	339 218	0,40	
CONSOLIDATED EDISON INC COM*	USD	7 098	1 288	594	7 792	612 248	0,73	
DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875*	USD		5 680	235	5 445	666 088	0,79	
DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01*	USD	1 816	1 319	1 816	1 319	451 324	0,54	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD	386	34		420	205 589	0,24	
GENERAL MLS INC COM*	USD	5 178	3 484	331	8 331	497 866	0,59	
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD	11 816	18 186	5 964	24 038	1 623 790	1,93	
GSK PLC ORD GBPO.3125*	GBP	38 742	78 046	6 630	110 158	1 712 251	2,03	
HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586*	USD	16 954	1 727	7 832	10 849	369 784	0,44	
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD	11 790	1 296	3 445	9 641	519 611	0,62	
KROGER CO COM USD1*	USD	14 077	12 433	1 622	24 888	1 019 760	1,21	
MATCH GRP INC NEW COM NPV*	USD		7 032	7 032				
MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV*	USD		2 798	2 798				
NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60*	USD		30 026	1 072	28 954	1 008 112	1,20	
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD		20 831		20 831	372 579	0,44	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	599		599				
SMUCKER(JM)CO COM NPV*	USD	6 229	525	3 205	3 549	454 368	0,54	
U HAUL HOLDING COM COM USD0.25 SER N*	USD		12 199	12 199				
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	14 488	45 262	3 401	56 349	1 740 963	2,07	
WALMART INC COM USD0.10*	USD		2 036		2 036	292 421	0,35	
Total Etats-Unis						15 378 759	18,25	
Total Actions nominatives						45 441 212	53,94	
Certificats d'investissement, de type fermé								
Singapour								
CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	351 100	22 200	248 000	125 300	226 997	0,27	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST*	SGD		197 900		197 900	247 211	0,29	
MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	540 700	18 600	559 300				
Total Singapour						474 208	0,56	
Grande-Bretagne								
SEGRO PLC REIT*	GBP	22 222	32 318	22 222	32 318	266 722	0,32	
Total Grande-Bretagne						266 722	0,32	
Total Certificats d'investissement, de type fermé						740 930	0,88	
Droits								
Canada								
CONSTELLATION SOFTWARE INC (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.09.23*	CAD		721		721	353	0,00	
Total Canada						353	0,00	
Hong Kong								
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		17 500	17 500				
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		17 500	17 500				
Total Hong Kong							0,00	

Titres	31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Pays-Bas							
WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-13.09.23*	EUR	8 908		8 908	6 148	0,01	
Total Pays-Bas					6 148	0,01	
Total Droits					6 501	0,01	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse					83 190 366	98,75	

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Actions au porteur

Japon

SHIZUOKA BANK NPV**	JPY	105 000		105 000			
Total Japon						0,00	

Total Actions au porteur

0,00

Actions nominatives

Canada

THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)**	CAD	6 207		6 207			
Total Canada						0,00	

Total Actions nominatives

0,00

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

0,00

Total des valeurs mobilières (dont en prêt)					83 190 366	98,75	0,00
---	--	--	--	--	-------------------	--------------	-------------

Avoirs en banque à vue					877 108	1,04	
Instruments financiers dérivés					-284 569	-0,34	
Autres actifs					461 416	0,55	
Fortune totale du fonds					84 244 321	100,00	

Engagements bancaires à court terme					-81 264		
Autres engagements					-253 818		
Fortune nette du fonds					83 909 239		

Catégorie d'évaluation

	Valeur vénale au 31.8.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	83 190 366	98,75
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-284 569	-0,34
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	–	–
Total	82 905 797	98,41

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Couverture en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur actions/paniers d'actions					
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40*	721	CAD	0	0	0,00
			0	0	0,00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
GBP	5 755 000	CHF	6 391 336	22.11.2023	5 059	0,01
EUR	4 550 000	CHF	4 329 138	22.11.2023	-11 907	-0,01
CAD	8 200 000	CHF	5 272 953	22.11.2023	-40 018	-0,05
USD	11 230 000	CHF	9 756 422	22.11.2023	-76 699	-0,09
AUD	7 320 000	CHF	4 113 064	22.11.2023	-50 181	-0,06
JPY	1 250 000 000	CHF	7 562 625	22.11.2023	-53 338	-0,06

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
DKK	12 220 000	CHF	1 560 478	22.11.2023	-5 097	-0.01
HKD	17 855 000	CHF	1 983 915	22.11.2023	-16 188	-0.02
NOK	5 585 000	CHF	459 839	22.11.2023	-964	0.00
SEK	11 675 000	CHF	934 610	22.11.2023	-2 475	0.00
SGD	4 665 000	CHF	3 003 140	22.11.2023	-32 761	-0.05
					-284 569	-0.34

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	CAD	721	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
---------------	---------------	---------------	---------------	-----------------

Opérations à terme sur devises

JPY	18 361 462	CHF	123 845	21.09.2022
GBP	222 759	CHF	245 371	21.09.2022
CHF	34 226	DKK	265 000	23.11.2022
CHF	216 068	EUR	225 000	23.11.2022
CHF	386 104	AUD	600 000	23.11.2022
CHF	122 391	HKD	1 000 000	23.11.2022
CHF	188 133	NOK	2 000 000	23.11.2022
CHF	111 725	SEK	1 250 000	23.11.2022
CHF	109 210	SGD	160 000	23.11.2022
CHF	144 810	EUR	150 000	23.11.2022
CHF	493 827	GBP	450 000	23.11.2022
CHF	361 539	CAD	500 000	23.11.2022
CHF	623 977	USD	650 000	23.11.2022
CHF	142 684	AUD	225 000	23.11.2022
CHF	167 755	CAD	235 000	23.11.2022
CHF	19 121	DKK	150 000	23.11.2022
CHF	139 181	HKD	1 120 000	23.11.2022
CHF	202 313	NOK	2 225 000	23.11.2022
CHF	73 972	SEK	850 000	23.11.2022
CHF	135 569	SGD	200 000	23.11.2022
CHF	161 067	EUR	170 000	23.11.2022
CHF	274 115	GBP	260 000	23.11.2022
CHF	326 079	USD	335 000	23.11.2022
GBP	250 000	CHF	278 626	23.11.2022
AUD	500 000	CHF	315 880	23.11.2022
CHF	189 083	JPY	28 000 000	24.11.2022
CHF	175 133	JPY	25 800 000	24.11.2022
EUR	3 430 000	CHF	3 348 020	22.02.2023
JPY	960 600 000	CHF	6 488 075	22.02.2023
USD	8 100 000	CHF	7 636 129	22.02.2023
GBP	4 460 000	CHF	5 016 015	22.02.2023
AUD	7 525 000	CHF	4 731 667	22.02.2023
CAD	7 610 000	CHF	5 363 353	22.02.2023
HKD	12 280 000	CHF	1 481 294	22.02.2023
DKK	2 215 000	CHF	290 621	22.02.2023
SGD	3 540 000	CHF	2 421 866	22.02.2023
NOK	6 255 000	CHF	581 514	22.02.2023
SEK	21 300 000	CHF	1 895 806	22.02.2023
GBP	180 000	CHF	205 140	22.02.2023
AUD	350 000	CHF	220 004	22.02.2023
EUR	115 000	CHF	113 245	22.02.2023
SGD	100 000	CHF	68 755	22.02.2023
SEK	800 000	CHF	72 196	22.02.2023
HKD	550 000	CHF	65 686	22.02.2023
DKK	190 000	CHF	25 170	22.02.2023
CAD	500 000	CHF	341 601	22.02.2023
USD	400 000	CHF	372 724	22.02.2023
HKD	500 000	CHF	59 155	22.02.2023
AUD	350 000	CHF	223 879	22.02.2023
HKD	1 000 000	CHF	118 576	22.02.2023
SGD	50 000	CHF	34 758	22.02.2023
EUR	225 000	CHF	224 342	22.02.2023
NOK	800 000	CHF	74 165	22.02.2023
DKK	400 000	CHF	53 626	22.02.2023
GBP	350 000	CHF	390 499	22.02.2023
EUR	4 030 000	CHF	3 970 114	17.05.2023
AUD	7 000 000	CHF	4 431 924	17.05.2023
HKD	16 075 000	CHF	1 889 383	17.05.2023
GBP	5 540 000	CHF	6 179 942	17.05.2023
SGD	4 105 000	CHF	2 824 687	17.05.2023
JPY	1 020 000 000	CHF	7 029 361	17.05.2023
CAD	7 210 000	CHF	4 907 148	17.05.2023
USD	10 020 000	CHF	9 205 314	17.05.2023
SEK	11 350 000	CHF	1 012 775	17.05.2023
DKK	10 500 000	CHF	1 390 045	17.05.2023
DKK	110 000	CHF	14 665	17.05.2023
CHF	97 042	SEK	1 100 000	17.05.2023
JPY	35 000 000	CHF	240 594	17.05.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
EUR	200 000	CHF	197 643	17.05.2023
DKK	900 000	CHF	119 451	17.05.2023
AUD	530 000	CHF	318 181	17.05.2023
CAD	445 000	CHF	295 872	17.05.2023
DKK	170 000	CHF	22 429	17.05.2023
JPY	19 000 000	CHF	128 416	17.05.2023
SEK	675 000	CHF	58 536	17.05.2023
SGD	100 000	CHF	67 433	17.05.2023
EUR	175 000	CHF	171 992	17.05.2023
GBP	300 000	CHF	334 356	17.05.2023
USD	460 000	CHF	411 075	17.05.2023
DKK	650 000	CHF	85 598	17.05.2023
EUR	150 000	CHF	146 907	17.05.2023
GBP	300 000	CHF	333 570	17.05.2023
USD	200 000	CHF	177 145	17.05.2023
HKD	150 000	CHF	16 932	17.05.2023
DKK	280 000	CHF	36 806	17.05.2023
SGD	150 000	CHF	99 887	17.05.2023
CAD	410 000	CHF	266 888	17.05.2023
JPY	100 000 000	CHF	662 634	17.05.2023
NOK	3 700 000	CHF	332 006	19.05.2023
NOK	320 000	CHF	27 436	19.05.2023
EUR	4 555 000	CHF	4 407 172	23.08.2023
GBP	6 075 000	CHF	6 736 239	23.08.2023
CAD	8 335 000	CHF	5 485 789	23.08.2023
USD	11 080 000	CHF	9 801 224	23.08.2023
AUD	7 820 000	CHF	4 630 371	23.08.2023
HKD	17 500 000	CHF	1 979 507	23.08.2023
DKK	12 950 000	CHF	1 684 210	23.08.2023
JPY	1 205 000 000	CHF	7 958 736	23.08.2023
SGD	4 370 000	CHF	2 901 715	23.08.2023
SEK	11 035 000	CHF	947 187	23.08.2023
NOK	4 350 000	CHF	362 522	23.08.2023
JPY	13 000 000	CHF	84 878	23.08.2023
SEK	350 000	CHF	29 601	23.08.2023
CHF	129 002	DKK	1 000 000	23.08.2023
CHF	21 291	NOK	250 000	23.08.2023
CHF	476 418	GBP	430 000	23.08.2023
SEK	350 000	CHF	29 341	23.08.2023
SGD	250 000	CHF	161 533	23.08.2023
GBP	5 755 000	CHF	6 391 336	22.11.2023
EUR	4 550 000	CHF	4 329 138	22.11.2023
CAD	8 200 000	CHF	5 272 953	22.11.2023
USD	11 230 000	CHF	9 756 422	22.11.2023
AUD	7 320 000	CHF	4 113 064	22.11.2023
JPY	1 250 000 000	CHF	7 562 625	22.11.2023
DKK	12 220 000	CHF	1 560 478	22.11.2023
HKD	17 855 000	CHF	1 983 915	22.11.2023
NOK	5 585 000	CHF	459 839	22.11.2023
SEK	11 675 000	CHF	934 610	22.11.2023
SGD	4 665 000	CHF	3 003 140	22.11.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés*

Procédure de mesure des risques Commitment
approche I: Art. 34 OPC-FINMA

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	21 279,16	0,03
Total des positions réduisant l'engagement	–	–

* Le risque de change est en rapport aux classes des parts des fonds non couvertes en devises. Les classes des parts des fonds couvertes contre le risque de change sont généralement entièrement couvertes contre le risque de change. Dans certains cas, une surcouverture ou une sous-couverture mineure peut survenir, ce qui peut entraîner un risque de change mineur.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération à la direction du fonds

Cf. appendice indications complémentaires.

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires «soft commission»

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de partage des frais («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I-A (CHF hedged)	0,60%
Classe I-C	0,60%
Classe I-X	0,15%
Classe I-XH	0,08%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
CAD 1 = CHF	0.652833	NOK 1 = CHF	0.083034
DKK 1 = CHF	0.128623	SEK 1 = CHF	0.080663
EUR 1 = CHF	0.958635	SGD 1 = CHF	0.654017
GBP 1 = CHF	1.119210	USD 1 = CHF	0.883250
HKD 1 = CHF	0.112634		

OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG 2

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Fortune nette du fonds en CHF		85 062 166.67	92 641 935.59	151 920 169.41
Classe I-A (CHF hedged)	CH0376805252			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 418.67	1 416.09	1 505.41
Nombre de parts en circulation		49 247,7640	32 515,8200	71 915,3600
Classe I-C	CH0376805757			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		15 137.88	16 096.54	17 475.43
Nombre de parts en circulation		1 003,8260	2 894,8260	2 498,2510

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Classe I-A (CHF hedged)	CHF	0.2%	-5.9%	12.4%
Classe I-C	CHF	-6.0%	-7.9%	14.9%

Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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 souscriptions et rachats des parts.

Compte de fortune

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	790 430.53	1 379 279.51
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	84 398 703.18	91 667 038.73
Instruments financiers dérivés	-355 767.71	-432 261.93
Autres actifs	746 278.71	486 952.65
Fortune totale du fonds	85 579 644.71	93 101 008.96
Prêts	0.00	-168 183.11
Autres engagements	-517 478.04	-290 890.26
Fortune nette du fonds	85 062 166.67	92 641 935.59

Compte de résultats

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	9 341.11	727.10
Intérêts négatifs	0.00	-26.60
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 972 014.94	3 533 264.79
– des actions gratuites	120 855.30	526.32
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	135 731.44	298 753.73
Total des revenus	3 237 942.79	3 833 245.34
Charges		
Intérêts passifs	-2.10	-697.57
Frais de révision	-13 069.40	-13 069.34
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-A (CHF hedged)	-365 779.81	-419 339.33
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-C	-131 469.85	-232 191.87
Charges participation à des plaintes collectives	-28.89	0.00
Autres charges	-6 703.09	-6 615.31
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-196 215.19	-653 814.45
Total des charges	-713 268.33	-1 325 727.87
Résultat net	2 524 674.46	2 507 517.47
Gains et pertes en capitaux réalisés	-931 017.39	6 636 818.25
Résultat réalisé	1 593 657.07	9 144 335.72
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-3 105 238.48	-15 594 973.45
Résultat total	-1 511 581.41	-6 450 637.73

Utilisation du résultat

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	2 524 674.46	2 507 517.47
Résultat disponible pour être réparti	2 524 674.46	2 507 517.47
Moins impôt anticipé fédéral ¹	-883 636.06	-877 631.11
Montant prévu pour être réinvesti	-1 641 038.40	-1 629 886.36
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	92 641 935.59	151 920 169.41
Solde des mouvements des parts	-6 068 187.51	-52 827 596.09
Résultat total	-1 511 581.41	-6 450 637.73
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	85 062 166.67	92 641 935.59

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
Classe I-A (CHF hedged)	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	32 515,8200	71 915,3600
Parts émises	17 808,8600	251,2870
Parts rachetées	-1 076,9160	-39 650,8270
Situation à la fin de la période sous revue	49 247,7640	32 515,8200
Différence entre les parts émises et rachetées	16 731,9440	-39 399,5400
Classe I-C	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	2 894,8260	2 498,2510
Parts émises	0,0000	881,3960
Parts rachetées	-1 891,0000	-484,8210
Situation à la fin de la période sous revue	1 003,8260	2 894,8260
Différence entre les parts émises et rachetées	-1 891,0000	396,5750

Résultat retenu en vue d'être réinvesti (thésaurisation)

Classe I-A (CHF hedged)

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	42.012
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-14.704
Thésaurisation nette par part	CHF	27.308

Classe I-C

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	453.89
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-158.86
Thésaurisation nette par part	CHF	295.03

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Australie

APA GROUP NPV*	AUD		44 796		44 796	230 368	0,27
ASX LTD NPV*	AUD	13 912	566	7 532	6 946	228 826	0,27
AURIZON HOLDINGS NPV*	AUD		142 196	142 196			
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	78 564	13 216	41 961	49 819	426 620	0,50
CSL NPV*	AUD	4 169	7 308	507	10 970	1 716 468	2,01
DEXUS NPV (STAPLED)*	AUD	109 665	27 339	98 417	38 587	171 067	0,20
DOMINOS PIZZA ENT NPV*	AUD	14 997		14 997			
EVOLUTION MINING NPV*	AUD	401 699		401 699			
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD	234 923		145 376	89 547	298 125	0,35
MEDIBANK PRIVATE L NPV*	AUD	306 981	64 747	272 926	98 802	206 857	0,24
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES*	AUD	59 796	11 998		71 794	99 387	0,12
NEWCREST MINING NPV*	AUD	56 221	1 868	24 158	33 931	505 237	0,59
NTHN STAR RES LTD NPV*	AUD	133 403		133 403			
REECE AUSTRALIA NPV*	AUD	45 251		45 251			
RIO TINTO LIMITED NPV*	AUD	10 874	3 874	11 462	3 286	212 220	0,25
SONIC HEALTHCARE NPV*	AUD	31 411		15 027	16 384	301 412	0,35
TELSTRA GROUP LTD NPV*	AUD	264 199	289 012	399 675	153 536	352 191	0,41
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV*	AUD		117 896	3 904	113 992	864 653	1,01
TREASURY WINE ESTA NPV*	AUD		25 896		25 896	172 873	0,20
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	22 016	1 658	1 345	22 329	688 082	0,80
WOOLWORTHS GRP LTD NPV*	AUD	34 693	14 767	3 275	46 185	1 007 376	1,18
Total Australie						7 481 762	8,74

Belgique

PROXIMUS SA NPV*	EUR	42 573		42 573			
Total Belgique							0,00

Canada

CANADIAN UTILS LTD CL A*	CAD	19 456	688	20 144			
EMPIRE LTD CL A*	CAD	25 358	726	26 084			
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD	26 860	750	15 044	12 566	288 107	0,34
QUEBECOR INC CL B*	CAD	35 396	1 141	36 537			
RB GLOBAL INC*	CAD	3 968	1 780	5 748			
STANTEC INC COM NPV*	CAD		3 923		3 923	231 162	0,27
TMX GROUP LTD COM NPV*	CAD	7 763	10 220	8 003	9 980	194 807	0,23
TOROMONT INDS LTD COM*	CAD	11 029		8 028	3 001	217 152	0,25
Total Canada						931 227	1,09

Chine

SITC INTERNATIONAL HKD0.10*	HKD	145 000		145 000			
Total Chine							0,00

Danemark

CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	9 885	1 528	7 623	3 790	219 075	0,26
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK		7 348		7 348	282 120	0,33
Total Danemark						501 194	0,59

Finlande

KONE CORPORATION NPV ORD 'B'*	EUR		12 727		12 727	512 423	0,60
Total Finlande						512 423	0,60

France

ORANGE EUR4*	EUR	49 307	26 987		76 294	757 565	0,89
SANOFI EUR2*	EUR	6 963	15 637	1 589	21 011	1 986 796	2,32
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	4 928		4 928			
VIVENDI SA EUR5.50*	EUR	80 347		80 347			
Total France						2 744 361	3,21

Allemagne

BEIERSDORF AG NPV*	EUR		5 335	1 713	3 622	419 439	0,49
Total Allemagne						419 439	0,49

Hong Kong

AIA GROUP LTD NPV*	HKD		146 000		146 000	1 170 856	1,37
BOC HONG KONG HLDG HKD5*	HKD		147 000		147 000	360 948	0,42
CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1*	HKD	322 600	13 800	336 400			
CK ASSET HOLDINGS HKD1*	HKD		79 000		79 000	385 288	0,45
HANG SENG BANK HKD5*	HKD	45 400	2 800	19 200	29 000	326 639	0,38
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD	649 000		649 000			
HONG KONG EXCHANGE HKD1*	HKD		10 900		10 900		
HONGKONG LAND HLD ORD USD0.10(SINGAPORE REG)*	USD		39 900		39 900	125 108	0,15
HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25*	HKD	112 452			112 452	73 083	0,09
MTR CORP HKD1*	HKD	151 000	10 000	100 500	60 500	223 171	0,26
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	44 500	12 500	2 000	55 000	547 008	0,64
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	HKD	96 900	3 700	3 500	97 100	425 441	0,50
WHARF REAL ESTATE HKD0.1*	HKD		117 000	59 000	58 000	213 622	0,25
Total Hong Kong						3 851 165	4,50

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Irlande								
KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	1 641	1 945		3 586	296 121	0,35	
Total Irlande						296 121	0,35	
Japon								
CAPCOM CO LTD NPV*	JPY	13 600		9 000	4 600	171 437	0,20	
CHUGAI PHARM CO NPV*	JPY		24 800		24 800	670 597	0,78	
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY		2 200		2 200	214 423	0,25	
DAIWA HOUSE REIT I REIT*	JPY	297	13	310				
JAPAN EXCHANGE GP NPV*	JPY		12 800		12 800	197 480	0,23	
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP*	JPY	150		150				
KEIO CORPORATION NPV*	JPY	1 900			1 900	58 097	0,07	
KINTETSU GROUP HOL NPV*	JPY		6 100		6 100	170 570	0,20	
MCDONALD'S HOLDING NPV*	JPY	20 300		20 300				
MEIJI HOLDINGS CO NPV*	JPY	14 500	8 000	14 500	8 000	177 251	0,21	
NIPPON BUILDING FD REIT*	JPY	144	8	97	55	205 213	0,24	
NISSIN FOODS HLDG NPV*	JPY		2 200		2 200	169 776	0,20	
NITORI HOLDINGS CO LTD*	JPY	7 300	3 100	7 500	2 900	292 413	0,34	
ORACLE CORP JAPAN NPV*	JPY	12 100		12 100				
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	1 300	6 500	1 300	6 500	206 994	0,24	
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP*	JPY		13 600		13 600	239 650	0,28	
SECOM CO NPV*	JPY	11 000		3 400	7 600	470 076	0,55	
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		23 000		23 000	414 500	0,48	
SHIMANO INC NPV*	JPY	800	2 600	800	2 600	337 562	0,39	
SQUARE-ENIX HOLDIN NPV*	JPY	15 800		15 800				
TOBU RAILWAY CO NPV*	JPY		31 300		31 300			
TOKYO GAS CO NPV*	JPY	49 200		35 100	14 100	288 880	0,34	
TOKYU CORP NPV*	JPY	42 700		23 600	19 100	213 273	0,25	
Total Japon						4 498 190	5,26	
Pays-Bas								
EURONEXT EUR1.60*	EUR	9 603		6 524	3 079	196 727	0,23	
KON KPN NV EURO.04*	EUR		123 947		123 947	383 432	0,45	
KONINKLIJKE AHOLD EURO.01*	EUR	5 931	36 391	2 686	39 636	1 146 544	1,34	
WOLTERS KLUWER EURO.12*	EUR		9 069		9 069	966 758	1,13	
Total Pays-Bas						2 693 460	3,15	
Norvège								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	33 828		33 828				
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	97 924	31 713	103 034	26 603	179 545	0,21	
SALMAR ASA NOK0.25*	NOK	10 701		10 701				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK		5 864		5 864	189 361	0,22	
Total Norvège						368 906	0,43	
Singapour								
DBS GROUP HLDGS SGD1*	SGD		74 100	3 800	70 300	1 531 047	1,79	
KEPPEL CORP NPV*	SGD	156 500	28 800	129 900	55 400	251 454	0,29	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT*	SGD	186 000		186 000				
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD		133 800		133 800	1 098 219	1,28	
SEMBCORP MARINE NPV*	SGD		1 000 056	1 000 056				
SINGAPORE AIRLINES NPV*	SGD	144 200	4 300	96 000	52 500	235 888	0,28	
SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01*	SGD	133 300		102 200	31 100	195 874	0,23	
SINGAPORE TECH ENG NPV*	SGD	282 900	9 800	292 700				
UTD O/S BANK SGD1*	SGD		46 500		46 500	864 911	1,01	
VENTURE CORP LTD SGDO.25*	SGD	22 300		22 300				
WILMAR INTERNATIONAL LTD*	SGD		68 900		68 900	170 334	0,20	
Total Singapour						4 347 726	5,08	
Espagne								
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	41 735		27 153	14 582	209 752	0,25	
Total Espagne						209 752	0,25	
Suède								
SVENSKA CELLULOSEA SER'B'NPV*	SEK	45 907		24 100	21 807	256 816	0,30	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	84 925	4 977	32 427	57 475	423 554	0,49	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	206 814	11 566	122 704	95 676	170 634	0,20	
Total Suède						851 004	0,99	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	6 946	1 658	654	7 950	948 675	1,11	
BT GROUP ORD GBPO.05*	GBP	341 983	16 599	92 472	266 110	344 295	0,40	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBPO.10*	GBP	23 343		23 343				
KINGFISHER ORD GBPO.157142857*	GBP		55 890		55 890	146 373	0,17	
NATIONAL GRID ORD GBPO.12431289*	GBP	65 088	5 093	2 120	68 061	754 281	0,88	
RECKITT BENCK GRP ORD GBPO.10*	GBP	9 393	19 888	2 299	26 982	1 721 920	2,01	
SEVERN TRENT ORD GBPO.9789*	GBP	20 951		11 922	9 029	242 528	0,28	
UNITED UTILITIES G ORD GBPO.05*	GBP	54 876		30 400	24 476	259 419	0,30	
Total Grande-Bretagne						4 417 492	5,16	
Etats-Unis								
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	15 963	509	8 946	7 526	277 194	0,32	
CLOROX CO DEL COM*	USD	5 599	336	1 354	4 581	633 023	0,74	
COTERRA ENERGY INC COM USD0.10*	USD	24 961		24 961				
DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01*	USD	5 632		5 632				
DOMINION ENERGY IN COM STK NPV*	USD	8 043		8 043				
ERIE INDY CO CL A*	USD	2 569		1 657	912	224 524	0,26	
HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001*	USD	3 342		3 342				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD		4 156	174	3 982	568 645	0,66	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD	7 404	185	2 325	5 264	620 559	0,73	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	2 723	84	140	2 667	651 048	0,76	
QIAGEN NV EURO.01*	EUR	15 622	482	7 393	8 711	352 315	0,41	
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD	5 628	1 289	6 917				
U HAUL HOLDING COM COM USD0.25*	USD	1 310		1 310				
Total Etats-Unis						3 327 308	3,89	
Total Actions au porteur						37 451 529	43,76	
Autres actions								
Singapour								
CAPITALAND ASCOTT TRUST*	SGD		5 325	5 325				
Total Singapour							0,00	
Total Autres actions							0,00	
Actions nominatives								
Australie								
TELSTRA CORPORATION LTD.ISSUE 22/DEFERRED DELIVERY*	AUD		272 379	272 379				
THE LOTTERY CORPOR NPV*	AUD		79 850		79 850	230 213	0,27	
Total Australie						230 213	0,27	
Belgique								
UCB NPV*	EUR		4 542		4 542	360 521	0,42	
Total Belgique						360 521	0,42	
Canada								
AGNICO EAGLE MINES LTD COM*	CAD	12 158	7 241	622	18 777	804 263	0,94	
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	12 772			6 072	280 460	0,33	
BCE INC COM NEW*	CAD	14 054			14 054			
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	13 709	570	1 722	12 557	438 901	0,51	
CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C*	CAD		7 754		7 754	713 245	0,83	
CONSTELLATION SOFT COM STK NPV*	CAD	54	729	46	737	1 335 378	1,56	
DOLLARAMA INC COM NPV*	CAD		10 408	398	10 010	572 519	0,67	
FORTIS INC COM NPV*	CAD	4 660			4 660	161 206	0,19	
FRANCO NEVADA CORP COM NPV*	CAD	1 884			1 884	239 420	0,28	
GREAT WEST LIFE CO INC COM*	CAD	26 837	1 091	27 928				
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD		6 420		6 420	798 421	0,93	
LOBLAW COS LTD COM*	CAD	7 786		1 962	5 824	446 100	0,52	
LUMINE GROUP RG*	CAD		162	162				
METRO INC CL A SUB*	CAD	13 305	536	4 849	8 992	408 806	0,48	
RB GLOBAL INC COM NPV*	CAD		6 425		6 425	350 488	0,41	
ROGERS COMMUNICATIONS INC*	CAD	17 708	1 084	5 590	13 202	473 770	0,55	
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD	4 997	1 275	6 272				
THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT*	CAD		6 237	0	6 237	708 438	0,83	
TORONTO-DOMINION COM NPV*	CAD	12 441	476	3 354	9 563	514 551	0,60	
WESTON GEORGE LTD COM*	CAD	803			803	78 555	0,09	
WHEATON PRECIOUS M COM NPV*	CAD	18 835	463	623	18 675	718 576	0,84	
Total Canada						9 043 096	10,57	
Danemark								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK		4 268		4 268	431 047	0,50	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B**	DKK		13 865	3 472	10 393	1 703 061	1,99	
TRYG A/S DKK5*	DKK		12 337		12 337	208 271	0,24	
Total Danemark						2 342 378	2,74	
Finlande								
ELISA OYJ NPV*	EUR	14 142	312	9 031	5 423	235 344	0,28	
ORION CORP SER'B'NPV*	EUR		3 841		3 841	139 147	0,16	
Total Finlande						374 491	0,44	
Allemagne								
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	4 435		4 435				
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	295 944		295 944				
Total Allemagne							0,00	
Japon								
CANON INC NPV*	JPY	25 800	1 100	10 300	16 600	361 350	0,42	
EAST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		11 100		11 100	554 364	0,65	
FUJII FILM HLD CORP NPV*	JPY	12 000			12 000	627 124	0,73	
JAPAN POST BANK CO NPV*	JPY	98 600	51 000	98 600	51 000	361 548	0,42	
JAPAN POST HOLD CO NPV*	JPY	61 500	31 700	3 000	90 200	611 261	0,71	
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	42 900	13 100	46 600	9 400	181 979	0,21	
KDDI CORP NPV*	JPY	27 800	34 500	2 800	59 500	1 561 242	1,82	
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV*	JPY		15 900		15 900	505 470	0,59	
NEXON CO LTD NPV*	JPY		8 200		8 200	147 107	0,17	
NINTENDO CO LTD NPV*	JPY	1 600	42 600	3 400	40 800	1 551 268	1,81	
NIPPON PROLOGIS RE REIT*	JPY	275		275				
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	27 100	1 118 700	45 800	1 100 000	1 123 166	1,31	
SHIZUOKA FINANCIAL NPV*	JPY		115 700	115 700				
SOMPO HOLDINGS INC NPV*	JPY		11 600		11 600	446 677	0,52	
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY		14 500		14 500	396 569	0,46	
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY		13 600		13 600	266 259	0,31	
TOSHIBA CORP NPV*	JPY		13 900		13 900	388 086	0,45	
WEST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		7 800		7 800	298 317	0,35	
Total Japon						9 381 786	10,96	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³ Quantité/Nominal	dont en prêt
Norvège								
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	37 765	17 401	39 144	16 022	256 763	0,30	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	63 389	11 099	46 711	27 777	262 704	0,31	
Total Norvège						519 467	0,61	
Singapour								
CAPITALAND INVESTM NPV*	SGD		93 400		93 400	197 916	0,23	
SINGAPORE TELECOMM NPV*	SGD	460 400	17 500	127 300	350 600	545 730	0,64	
Total Singapour						743 646	0,87	
Suède								
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	77 111			77 111	350 372	0,41	
HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		17 299	17 299				
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	46 224	2 053	13 629	34 648	542 612	0,63	
TELE2 AB SHS*	SEK	63 953	3 589	67 542				
Total Suède						892 984	1,04	
Grande-Bretagne								
ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001*	GBP	26 676	9 604	28 785	7 495	208 873	0,24	
BUNZL ORD GBPO.32142857*	GBP		12 118		12 118	383 821	0,45	
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP		16 109	16 109				
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10*	USD		7 609		7 609	1 085 788	1,27	
HSBC HLDGS ORD USDO.50(UK REG)*	GBP	120 112	15 457	10 727	124 842	814 733	0,95	
IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10*	GBP		34 214		34 214	685 247	0,80	
LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604*	GBP	7 885	418	466	7 837	717 313	0,84	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP	219 720	28 358	97 270	150 808	388 883	0,45	
PEARSON ORD GBPO.25*	GBP	20 784	2 414		23 198	217 833	0,25	
RIO TINTO ORD GBPO.10*	GBP	5 509	865	342	6 032	328 946	0,38	
SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428*	GBP	280 084	6 499	216 956	69 627	210 482	0,25	
TESCO ORD GBPO.0633333*	GBP	230 318	46 064		276 382	821 889	0,96	
UNILEVER PLC ORD GBPO.0311111*	GBP	16 568	1 359	839	17 088	773 035	0,90	
Total Grande-Bretagne						6 636 843	7,76	
Etats-Unis								
ACTIVISION BLIZZAR COM STK USDO.000001*	USD		24 709	1 675	23 034	1 871 516	2,19	
AMGEN INC COM USDO.0001*	USD		2 568	121	2 447	554 031	0,65	
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USDO.10*	USD	11 720	356	578	11 498	626 093	0,73	
CBOE GLOBAL MARKET COM USDO.01*	USD	2 327	3 365	1 887	3 805	503 140	0,59	
CH ROBINSON WORLDW COM USDO.1*	USD	6 448	788	3 014	4 222	337 221	0,39	
CONSOLIDATED EDISON INC COM*	USD	7 748	437	396	7 789	612 012	0,72	
DOLLAR GENERAL CP COM USDO.875*	USD		5 520		5 520	675 262	0,79	
DOMINOS PIZZA INC COM USDO.01*	USD	1 998	1 349	1 998	1 349	461 589	0,54	
ELI LILLY AND CO COM NPV*	USD	440			440	215 379	0,25	
GENERAL MLS INC COM*	USD	5 657	3 401	436	8 622	515 257	0,60	
GILEAD SCIENCES COM USDO.001*	USD	13 002	18 522	6 948	24 576	1 660 132	1,94	
GSK PLC ORD GBPO.3125*	GBP	43 288	79 733	10 335	112 686	1 751 545	2,05	
HORMEL FOODS CORP COM USDO.0586*	USD	19 107		8 333	10 774	367 228	0,43	
KELLOGG CO COM USDO.25*	USD	13 360	435	3 866	9 929	535 133	0,63	
KROGER CO COM USD1*	USD	15 403	10 600	834	25 169	1 031 274	1,21	
MATCH GRP INC NEW COM NPV*	USD	7 855		7 855				
MCCORMICK & CO INC COM NVTG NPV*	USD	3 200		3 200				
NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60*	USD		31 897	2 283	29 614	1 031 092	1,20	
NORTONLIFELOCK INC COM USDO.01*	USD		21 147		21 147	378 231	0,44	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	669		669				
SMUCKER(JM)CO COM NPV*	USD	7 005	135	3 511	3 629	464 610	0,54	
U HAUL HOLDING COM COM USDO.25 SER N*	USD		13 302	13 302				
VERIZON COMMUN COM USDO.10*	USD	15 742	46 423	4 547	57 618	1 780 171	2,08	
WALMART INC COM USDO.10*	USD		2 034		2 034	292 134	0,34	
Total Etats-Unis						15 663 050	18,30	
Total Actions nominatives						46 188 477	53,97	
Certificats d'investissement, de type fermé								
Singapour								
CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	392 300	11 600	271 600	132 300	239 678	0,28	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST*	SGD		201 600		201 600	251 833	0,29	
MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	619 600		619 600				
Total Singapour						491 511	0,57	
Grande-Bretagne								
SEGRO PLC REIT*	GBP	24 829	31 572	24 829	31 572	260 566	0,30	
Total Grande-Bretagne						260 566	0,30	
Total Certificats d'investissement, de type fermé						752 077	0,88	
Droits								
Canada								
CONSTELLATION SOFTWARE INC (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.09.23*	CAD		737		737	361	0,00	
Total Canada						361	0,00	
Hong Kong								
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		18 680	18 680				
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		18 680	18 680				
Total Hong Kong							0,00	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Pays-Bas								
WOLTERS KLUWER NV RIGHTS 23-13.09.23*	EUR		9 069		9 069	6 260	0,02	
Total Pays-Bas						6 260	0,02	
Total Droits						6 620	0,02	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						84 398 703	98,63	
Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé								
Actions au porteur								
Japon								
SHIZUOKA BANK NPV**	JPY	115 700		115 700				
Total Japon							0,00	
Total Actions au porteur							0,00	
Actions nominatives								
Canada								
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)**	CAD		6 039	6 039				
Total Canada							0,00	
Total Actions nominatives							0,00	
Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé							0,00	
Total des valeurs mobilières						84 398 703	98,63	
(dont en prêt)							0,00)	
Avoirs en banque à vue						790 431	0,92	
Instruments financiers dérivés						-355 768	-0,42	
Autres actifs						746 279	0,87	
Fortune totale du fonds						85 579 645	100,00	
Autres engagements						-517 478		
Fortune nette du fonds						85 062 167		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.8.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	84 398 703	98,63
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-355 768	-0,42
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	84 042 935	98,21

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nominal	Monnaie	Couverture en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur actions/paniers d'actions					
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40*	737	CAD	0	0	0,00
			0	0	0,00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	5 790 000	CHF	5 508 774	22.11.2023	-15 325	-0,02
CAD	10 470 000	CHF	6 732 765	22.11.2023	-50 992	-0,06
USD	14 290 000	CHF	12 414 752	22.11.2023	-97 741	-0,11
GBP	7 365 000	CHF	8 180 438	22.11.2023	7 557	0,01
AUD	9 200 000	CHF	5 172 645	22.11.2023	-59 849	-0,07
JPY	1 570 000 000	CHF	9 498 814	22.11.2023	-66 836	-0,08

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
HKD	22 435 000	CHF	2 493 062	22.11.2023	-20 088	-0.02
DKK	15 550 000	CHF	1 985 957	22.11.2023	-6 243	-0.01
NOK	7 190 000	CHF	592 043	22.11.2023	-1 183	0.00
SEK	14 760 000	CHF	1 180 706	22.11.2023	-3 995	0.00
SGD	5 970 000	CHF	3 844 101	22.11.2023	-41 073	-0.06
					-355 768	-0.42

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	CAD	737	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
---------------	---------------	---------------	---------------	-----------------

Opérations à terme sur devises

CHF	32 289	DKK	250 000	23.11.2022
CHF	216 068	EUR	225 000	23.11.2022
CHF	348 783	AUD	550 000	23.11.2022
CHF	349 777	CAD	490 000	23.11.2022
CHF	14 787	DKK	116 000	23.11.2022
CHF	173 974	HKD	1 400 000	23.11.2022
CHF	309 110	NOK	3 400 000	23.11.2022
CHF	130 550	SEK	1 500 000	23.11.2022
CHF	155 892	SGD	230 000	23.11.2022
CHF	189 492	EUR	200 000	23.11.2022
CHF	474 430	GBP	450 000	23.11.2022
CHF	608 406	USD	625 000	23.11.2022
GBP	200 000	CHF	222 899	23.11.2022
AUD	500 000	CHF	315 880	23.11.2022
CHF	158 164	JPY	23 300 000	24.11.2022
EUR	3 305 000	CHF	3 226 771	22.02.2023
GBP	4 290 000	CHF	4 827 430	22.02.2023
USD	7 860 000	CHF	7 419 423	22.02.2023
AUD	7 250 000	CHF	4 558 278	22.02.2023
CAD	7 280 000	CHF	5 135 341	22.02.2023
HKD	11 960 000	CHF	1 444 395	22.02.2023
NOK	6 050 000	CHF	562 538	22.02.2023
SGD	3 410 000	CHF	2 334 421	22.02.2023
DKK	2 115 000	CHF	277 727	22.02.2023
SEK	20 500 000	CHF	1 824 778	22.02.2023
JPY	915 425 000	CHF	6 183 549	22.02.2023
USD	4 325 000	CHF	4 073 151	22.02.2023
GBP	2 430 000	CHF	2 749 715	22.02.2023
EUR	1 830 000	CHF	1 794 106	22.02.2023
SGD	1 915 000	CHF	1 313 032	22.02.2023
SEK	11 410 000	CHF	1 022 323	22.02.2023
NOK	3 400 000	CHF	321 052	22.02.2023
JPY	503 705 000	CHF	3 468 391	22.02.2023
HKD	6 475 000	CHF	781 068	22.02.2023
AUD	4 175 000	CHF	2 642 128	22.02.2023
CAD	4 255 000	CHF	2 949 672	22.02.2023
DKK	1 230 000	CHF	162 270	22.02.2023
EUR	5 620 000	CHF	5 532 615	17.05.2023
AUD	9 650 000	CHF	6 109 241	17.05.2023
JPY	1 416 000 000	CHF	9 770 088	17.05.2023
HKD	22 390 000	CHF	2 631 221	17.05.2023
SGD	5 700 000	CHF	3 922 575	17.05.2023
GBP	7 685 000	CHF	8 567 976	17.05.2023
USD	13 870 000	CHF	12 744 782	17.05.2023
CAD	9 830 000	CHF	6 691 733	17.05.2023
DKK	14 500 000	CHF	1 920 325	17.05.2023
SEK	15 800 000	CHF	1 409 804	17.05.2023
CHF	132 340	SEK	1 500 000	17.05.2023
JPY	25 000 000	CHF	171 854	17.05.2023
DKK	1 200 000	CHF	159 262	17.05.2023
NOK	5 100 000	CHF	457 697	19.05.2023
GBP	7 970 000	CHF	8 838 547	23.08.2023
USD	14 550 000	CHF	12 876 765	23.08.2023
EUR	5 975 000	CHF	5 780 992	23.08.2023
CAD	11 020 000	CHF	7 253 441	23.08.2023
DKK	16 960 000	CHF	2 205 267	23.08.2023
HKD	22 950 000	CHF	2 596 625	23.08.2023
AUD	10 255 000	CHF	6 073 852	23.08.2023
JPY	1 580 000 000	CHF	10 433 909	23.08.2023
SGD	5 725 000	CHF	3 804 142	23.08.2023
SEK	14 550 000	CHF	1 247 566	23.08.2023
NOK	5 630 000	CHF	468 667	23.08.2023
CHF	24 579	NOK	289 000	23.08.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
CHF	82 511	DKK	640 000	23.08.2023
CHF	179 491	GBP	162 000	23.08.2023
CHF	43 769	HKD	400 000	23.08.2023
EUR	5 790 000	CHF	5 508 774	22.11.2023
CAD	10 470 000	CHF	6 732 765	22.11.2023
USD	14 290 000	CHF	12 414 752	22.11.2023
GBP	7 365 000	CHF	8 180 438	22.11.2023
AUD	9 200 000	CHF	5 172 645	22.11.2023
JPY	1 570 000 000	CHF	9 498 814	22.11.2023
HKD	22 435 000	CHF	2 493 062	22.11.2023
DKK	15 550 000	CHF	1 985 957	22.11.2023
NOK	7 190 000	CHF	592 043	22.11.2023
SEK	14 760 000	CHF	1 180 706	22.11.2023
SGD	5 970 000	CHF	3 866 389	22.11.2023
SGD	5 970 000	CHF	3 844 101	22.11.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés*

Procédure de mesure des risques Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	21 754,41	0,03
Total des positions réduisant l'engagement	-	-

* Le risque de change est en rapport aux classes des parts des fonds non couvertes en devises. Les classes des parts des fonds couvertes contre le risque de change sont généralement entièrement couvertes contre le risque de change. Dans certains cas, une surcouverture ou une sous-couverture mineure peut survenir, ce qui peut entraîner un risque de change mineur.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération à la direction du fonds

Cf. appendice indications complémentaires.

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires «soft commission»

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de partage des frais («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I-A (CHF hedged)	0,59%
Classe I-C	0,59%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
CAD 1 = CHF	0.652833	NOK 1 = CHF	0.083034
DKK 1 = CHF	0.128623	SEK 1 = CHF	0.080663
EUR 1 = CHF	0.958635	SGD 1 = CHF	0.654017
GBP 1 = CHF	1.119210	USD 1 = CHF	0.883250
HKD 1 = CHF	0.112634		

OLZ – Equity World Optimized ESG

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Fortune nette du fonds en CHF		78 150 836.29	65 692 806.21	100 197 929.11
Classe I-A (CHF hedged)	CH0261086901			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		13 574.85	13 743.58	14 699.84
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		13 561.28	13 757.32	14 714.54
Nombre de parts en circulation		4 997,6290	4 072,9700	5 600,9600
Classe IH	CH0488209336			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		94.81	95.18	101.11
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		94.72	95.28	101.21
Nombre de parts en circulation		88 986,8660	76 868,2890	74 044,2730
Classe I-XH	CH0420613058			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		1 012.80	1 022.62	1 100.30
Prix d'émission et de rachat par part en CHF ¹		1 011.79	1 023.64	1 101.40
Nombre de parts en circulation		1 848,0000	2 346,0000	9 432,0000

¹ voir indications complémentaires

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Classe I-A (CHF hedged)	CHF	-0.5%	-5.8%	12.0%
Classe IH	CHF	-0.6%	-5.9%	12.0%
Classe I-XH	CHF	-0.1%	-6.2%	12.6%

Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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 souscriptions et rachats des parts.

Compte de fortune

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	414 744.10	774 541.89
Valeurs mobilières		
– Actions et autres titres de participation	77 841 376.35	65 316 851.97
Instruments financiers dérivés	-332 213.02	-671 278.01
Autres actifs	314 879.20	382 340.77
Fortune totale du fonds	78 238 786.63	65 802 456.62
Autres engagements	-87 950.34	-109 650.41
Fortune nette du fonds	78 150 836.29	65 692 806.21

Compte de résultats

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoirs en banque	15 592.16	548.48
Produits des valeurs mobilières		
– des actions et autres titres de participation	2 274 662.58	2 311 934.36
– des actions gratuites	103 079.45	2 059.62
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	128 572.26	143 146.63
Total des revenus	2 521 906.45	2 457 689.09
Charges		
Intérêts passifs	-2 434.83	-8 854.56
Frais de révision	-11 453.90	-11 453.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-A (CHF hedged)	-376 600.27	-383 015.96
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe IH	-51 077.24	-48 589.93
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-XH	-3 076.25	-8 566.94
Autres charges	-1 640.40	-1 614.95
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-115 798.17	-366 950.81
Total des charges	-562 081.06	-829 047.05
Résultat net	1 959 825.39	1 628 642.04
Gains et pertes en capitaux réalisés	407 232.31	4 039 501.80
Résultat réalisé	2 367 057.70	5 668 143.84
Gains et pertes en capitaux non réalisés	-2 150 027.55	-10 241 755.18
Résultat total	217 030.15	-4 573 611.34

Utilisation du résultat

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	1 959 825.39	1 628 642.04
Résultat disponible pour être réparti	1 959 825.39	1 628 642.04
Moins impôt anticipé fédéral ^{1,2}	-685 938.89	-570 024.71
Montant prévu pour être réinvesti	-1 273 886.50	-1 058 617.33
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	65 692 806.21	100 197 929.11
Impôt anticipé fédéral payé	-508 156.37	-680 888.48
Solde des mouvements des parts	12 749 156.30	-29 250 623.08
Résultat total	217 030.15	-4 573 611.34
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	78 150 836.29	65 692 806.21

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

² soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
Classe I-A (CHF hedged)	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	4 072,9700	5 600,9600
Parts émises	1 210,1590	67,1230
Parts rachetées	-285,5000	-1 595,1130
Situation à la fin de la période sous revue	4 997,6290	4 072,9700
Différence entre les parts émises et rachetées	924,6590	-1 527,9900
Classe IH	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	76 868,2890	74 044,2730
Parts émises	17 141,5960	26 306,3470
Parts rachetées	-5 023,0190	-23 482,3310
Situation à la fin de la période sous revue	88 986,8660	76 868,2890
Différence entre les parts émises et rachetées	12 118,5770	2 824,0160
Classe I-XH	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	2 346,0000	9 432,0000
Parts émises	2 149,0000	8 737,0000
Parts rachetées	-2 647,0000	-15 823,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1 848,0000	2 346,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	-498,0000	-7 086,0000

Résultat retenu en vue d'être réinvesti (thésaurisation)

Classe I-A (CHF hedged)

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	339.74
Moins impôt anticipé fédéral ²	CHF	-118.91
Thésaurisation nette par part	CHF	220.83

Classe IH

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	2.323
Moins impôt anticipé fédéral ¹	CHF	-0.813
Thésaurisation nette par part	CHF	1.510

Classe I-XH

Thésaurisation au 13.11.2023

Thésaurisation brute	CHF	29.849
Moins impôt anticipé fédéral ²	CHF	-10.447
Thésaurisation nette par part	CHF	19.402

¹ Si la procédure de déclaration selon la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.4 en liaison avec l'art. 38.a de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé s'applique, le réinvestissement brut a lieu.

² soit le versement d'une indemnité pour les investisseurs non domiciliés en Suisse conformément à la circulaire AFC n° 24 du 20.11.2017, chiffre 2.3.4, en liaison avec l'art. 34 al. 1 de l'Ordonnance sur l'impôt anticipé (OIA).

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Actions au porteur

Australie

APA GROUP NPV*	AUD		40 428		40 428	207 905	0,27
ASX LTD NPV*	AUD	10 200	2 856	6 799	6 257	206 128	0,26
AURIZON HOLDINGS NPV*	AUD		127 180	127 180			
BRAMBLES LTD NPV*	AUD	32 207	50 330	37 639	44 898	384 479	0,49
CSL NPV*	AUD	2 770	8 257	922	10 105	1 581 122	2,02
DEXUS NPV (STAPLED)*	AUD	76 364	43 469	85 067	34 766	154 128	0,20
DOMINOS PIZZA ENT NPV*	AUD	10 609		10 609			
EVOLUTION MINING NPV*	AUD	284 159		284 159			
GOODMAN GROUP (STAPLED SECURITY)*	AUD		17 665		17 665	236 054	0,30
INSURANCE AUST GRP NPV*	AUD	163 675	41 865	124 858	80 682	268 611	0,34
LEND LEASE GROUP NPV*	AUD	9 031		9 031			
MEDIBANK PRIVATE L NPV*	AUD	217 157	107 981	236 118	89 020	186 377	0,24
MIRVAC GROUP STAPLED SECURITIES*	AUD	49 608	8 839		58 447	80 910	0,10
NEWCREST MINING NPV*	AUD	39 770	15 998	25 169	30 599	455 623	0,58
NTHN STAR RES LTD NPV*	AUD	94 369	30 410	124 779			
REECE AUSTRALIA NPV*	AUD	32 274	8 231	40 505			
RIO TINTO LIMITED NPV*	AUD	7 645	5 357	10 058	2 944	190 132	0,24
SONIC HEALTHCARE NPV*	AUD	22 220	6 297	13 755	14 762	271 572	0,35
TELSTRA GROUP LTD NPV*	AUD	248 049	324 685	434 474	138 260	317 150	0,41
TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS NPV*	AUD		107 572	4 911	102 661	778 705	1,00
TREASURY WINE ESTA NPV*	AUD		23 333		23 333	155 763	0,20
WESFARMERS LTD NPV*	AUD	15 718	6 191	1 691	20 218	623 030	0,80
WOOLWORTHS GRP LTD NPV*	AUD	24 831	19 486	4 081	40 236	877 618	1,12
Total Australie						6 975 308	8,92

Belgique

PROXIMUS SA NPV*	EUR	27 943		27 943			
Total Belgique							0,00

Canada

CANADIAN UTILS LTD CL A*	CAD	4 331	1 111	5 442			
EMPIRE LTD CL A*	CAD	19 198	4 682	23 880			
HYDRO ONE INC COM NPV*	CAD	19 051	4 897	13 306	10 642	243 994	0,31
QUEBECOR INC CL B*	CAD	25 567	7 527	33 094			
RB GLOBAL INC*	CAD	5 352	5 614	10 966			
STANTEC INC COM NPV*	CAD		3 513		3 513	207 002	0,26
TMX GROUP LTD COM NPV*	CAD	5 611	10 608	7 229	8 990	175 482	0,22
TOROMONT INDS LTD COM*	CAD	7 647	2 217	7 200	2 664	192 767	0,25
Total Canada						819 246	1,05

Chine

SITC INTERNATIONAL HKD0.10*	HKD	112 000	17 000	129 000			
Total Chine							0,00

Danemark

CHR. HANSEN HLDG DKK10*	DKK	7 078	3 412	7 075	3 415	197 398	0,25
NOVOZYMES A/S SER'B'DKK2 (POST CONS)*	DKK		6 998	409	6 589	252 978	0,32
Total Danemark						450 377	0,58

Finlande

KONE CORPORATION NPV ORD 'B'*	EUR		11 845	561	11 284	454 324	0,58
Total Finlande						454 324	0,58

France

ORANGE EUR4*	EUR		70 880	3 185	67 695	672 181	0,86
SANOFI EUR2*	EUR	5 021	16 045	1 733	19 333	1 828 125	2,34
UBISOFT ENTERTAIN EURO.31*	EUR	6 006	1 424	7 430			
VIVENDI SA EURS.50*	EUR	51 079	12 109	63 188			
Total France						2 500 305	3,20

Hong Kong

AIA GROUP LTD NPV*	HKD		116 800	3 400	113 400	909 418	1,16
BOC HONG KONG HLDG HKD5*	HKD		128 000		128 000	314 295	0,40
CHOW TAI FOOK JEWELRY HKD1*	HKD	163 200		163 200			
CK ASSET HOLDINGS HKD1*	HKD		68 500		68 500	334 079	0,43
HANG SENG BANK HKD5*	HKD	32 600	12 100	19 100	25 600	288 344	0,37
HKT TRUST AND HKT SHARE STAPLED UNIT*	HKD	441 000	149 000	590 000			
HONG KONG EXCHANGE HKD1*	HKD	4 400	1 100	5 500			
HONGKONG&CHINA GAS HKD0.25*	HKD	78 519	24 000		102 519	66 627	0,09
MTR CORP HKD1*	HKD	107 500	32 000	89 000	50 500	186 283	0,24
SUN HUNG KAI PROP NPV*	HKD	9 500	42 000	2 000	49 500	492 308	0,63
THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	HKD	67 200	40 300	21 200	86 300	378 121	0,48
WHARF REAL ESTATE HKD0.1*	HKD		106 000	54 000	52 000	191 523	0,24
Total Hong Kong						3 160 998	4,04

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Irlande								
KERRY GROUP 'A' ORD EURO.125(DUBLIN LIST)*	EUR	701	209		910	75 145	0,10	
Total Irlande						75 145	0,10	
Japon								
CENTRAL JAPAN RLWY NPV*	JPY		1 500		1 500	170 086	0,22	
CHUGAI PHARM CO NPV*	JPY		21 700		21 700	586 772	0,75	
DAITO TRUST CONST NPV*	JPY		2 000		2 000	194 930	0,25	
DAIWA HOUSE REIT I REIT*	JPY	198	53	251				
JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP*	JPY	108	33	141				
KEIO CORPORATION NPV*	JPY	6 400	1 600	8 000				
KIRIN HOLDINGS CO LTD NPV*	JPY	21 800	18 200	40 000				
MCDONALD'S HOLDING NPV*	JPY	14 300	4 100	18 400				
MEIJI HOLDINGS CO NPV*	JPY	10 400	3 200	13 600				
NIPPON BUILDING FD REIT*	JPY	103	35	88	50	186 557	0,24	
NITORI HOLDINGS CO LTD*	JPY	5 200	2 800	5 400	2 600	262 163	0,34	
ORACLE CORP JAPAN NPV*	JPY	8 300	2 300	10 600				
ORIENTAL LAND CO NPV*	JPY	3 500	23 500	5 600	21 400	681 487	0,87	
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS CORP*	JPY		12 300		12 300	216 742	0,28	
SECOM CO NPV*	JPY	7 900	2 000	3 100	6 800	420 594	0,54	
SEKISUI HOUSE NPV*	JPY		19 900		19 900	358 633	0,46	
SHIMANO INC NPV*	JPY	900	2 400	900	2 400	311 596	0,40	
SQUARE-ENIX HOLDIN NPV*	JPY	6 600	1 600	8 200				
TOBU RAILWAY CO NPV*	JPY		24 100		24 100			
TOKYO GAS CO NPV*	JPY	34 000	10 300	31 600	12 700	260 197	0,33	
TOKYU CORP NPV*	JPY	5 400	1 500		6 900	77 046	0,10	
Total Japon						3 726 802	4,76	
Pays-Bas								
EURONEXT EUR1.60*	EUR	6 813	1 615	5 654	2 774	177 239	0,23	
KON KPN NV EURO.04*	EUR		119 728	6 683	113 045	349 707	0,45	
KONINKLUKE AHOLD EURO.01*	EUR		37 526	2 094	35 432	1 024 935	1,31	
Total Pays-Bas						1 551 881	1,98	
Norvège								
GJENSIDIGE FORSIKR NOK2*	NOK	25 745		25 745				
ORKLA ASA NOK1.25*	NOK	70 624	19 466	90 090				
SALMAR ASA NOK0.25*	NOK	7 566		7 566				
YARA INTERNATIONAL NOK1.7*	NOK		5 257		5 257	169 760	0,22	
Total Norvège						169 760	0,22	
Singapour								
DBS GROUP HLDGS SGD1*	SGD		67 200	4 300	62 900	1 369 884	1,75	
KEPPEL CORP NPV*	SGD	110 700	62 900	126 000	47 600	216 051	0,28	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST-UNITS REIT*	SGD	189 700	49 400	239 100				
OVERSEA-CHINESE BK NPV*	SGD		120 700	2 700	118 000	968 534	1,24	
SEMBCORP MARINE NPV*	SGD		898 905	898 905				
SINGAPORE AIRLINES NPV*	SGD	113 400	33 800	100 100	47 100	211 625	0,27	
SINGAPORE EXCHANGE SGDO.01*	SGD	92 600	28 600	93 200	28 000	176 349	0,23	
SINGAPORE TECH ENG NPV*	SGD	202 100	54 500	256 600				
UTD O/S BANK SGD1*	SGD		44 200	2 600	41 600	773 770	0,99	
WILMAR INTERNATIONAL LTD*	SGD		62 100		62 100	153 523	0,20	
Total Singapour						3 869 736	4,95	
Espagne								
RED ELECTRICA CORP EURO.5*	EUR	29 113	6 901	22 876	13 138	188 981	0,24	
Total Espagne						188 981	0,24	
Suède								
SVENSKA CELLULOSEA SER'B'NPV*	SEK	16 219	3 838		20 057	236 207	0,30	
SVENSKA HANDELSBKN SER'A'NPV (P/S)*	SEK	60 261	21 407	29 833	51 835	381 991	0,49	
TELIA COMPANY AB NPV*	SEK	148 091	41 973	103 841	86 223	153 775	0,20	
Total Suède						771 972	0,99	
Suisse								
ROCHE HLDGS AG CHF1(BR)*	CHF		1 066	53	1 013	279 791	0,36	
Total Suisse						279 791	0,36	
Grande-Bretagne								
ASTRAZENECA ORD USD0.25*	GBP	5 067	1 791	317	6 541	780 539	1,00	
BT GROUP ORD GBP0.05*	GBP	238 755	69 715	70 562	237 908	307 807	0,39	
HIKMA PHARMACEUTIC ORD GBP0.10*	GBP	13 033	3 091	16 124				
NATIONAL GRID ORD GBP0.12431289*	GBP	37 870	19 370	2 579	54 661	605 776	0,77	
RECKITT BENCK GRP ORD GBP0.10*	GBP	6 848	19 065	1 790	24 123	1 539 466	1,97	
SEVERN TRENT ORD GBP0.9789*	GBP	14 864	3 814	10 543	8 135	218 515	0,28	
UNITED UTILITIES G ORD GBP0.05*	GBP	38 611	11 561	28 120	22 052	233 727	0,30	
Total Grande-Bretagne						3 685 830	4,71	
Etats-Unis								
CAMPBELL SOUP CO CAP USD0.0375*	USD	11 585	3 360	8 167	6 778	249 644	0,32	
CLOROX CO DEL COM*	USD	4 048	1 483	1 439	4 092	565 451	0,72	
COTERRA ENERGY INC COM USD0.10*	USD	17 685	4 776	22 461				
DIGITAL REALTY TRU COM STK USD0.01*	USD	4 025	826	4 851				
DOMINION ENERGY IN COM STK NPV*	USD	5 629		5 629				
ERIE INDTY CO CL A*	USD	1 525	373	1 077	821	202 121	0,26	
HORIZON THERAPEUTI COM USD0.0001*	USD	2 178	519	2 697				
JOHNSON & JOHNSON COM USD1*	USD		3 876	203	3 673	524 519	0,67	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
PROGRESSIVE CP(OH) COM USD1*	USD	3 972	1 237	281	4 928	580 949	0,74	
PUBLIC STORAGE COM USD0.10*	USD	1 904	781	196	2 489	607 596	0,78	
QIAGEN NV EURO.01*	EUR	11 082	3 521	6 773	7 830	316 683	0,40	
TAKE TWO INTERACTI COM USD0.01*	USD	3 992	2 069	6 061				
U HAUL HOLDING COM COM USD0.25*	USD	939		939				
Total Etats-Unis						3 046 962	3,89	
Total Actions au porteur						31 727 418	40,55	
Bons de participation								
Suisse								
LINDT & SPRUENGLI PTG CERT CHF10*	CHF		34		34	359 380	0,46	
SCHINDLER-HLDG AG PTG CERT CHF0.10(POST-SUBD)*	CHF		1 316		1 316	259 449	0,33	
Total Suisse						618 829	0,79	
Total Bons de participation						618 829	0,79	
Autres actions								
Singapour								
CAPITALAND ASCOTT TRUST*	SGD		4 795	4 795				
Total Singapour								0,00
Suisse								
ROCHE HLDGS AG GENUSSSCHEINE NPV*	CHF		6 552	458	6 094	1 586 268	2,03	
Total Suisse						1 586 268	2,03	
Total Autres actions						1 586 268	2,03	
Actions nominatives								
Australie								
TELSTRA CORPORATION LTD ISSUE 22/DEFERRED DELIVERY*	AUD		260 644	260 644				
THE LOTTERY CORPOR NPV*	AUD		71 946		71 946	207 425	0,27	
Total Australie						207 425	0,27	
Belgique								
UCB NPV*	EUR		4 382	268	4 114	326 549	0,42	
Total Belgique						326 549	0,42	
Canada								
AGNICO EAGLE MINES LTD COM*	CAD	9 790	7 220		17 010	728 578	0,93	
BANK NOVA SCOTIA HALIFAX COM*	CAD	8 997	2 312	8 021	3 288	137 634	0,18	
BCE INC COM NEW*	CAD	13 122	4 477	17 599				
CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE COM*	CAD	9 942	4 449	1 052	13 339	466 234	0,60	
CGI INC COM NPV SUB VOTING SHARES C*	CAD		6 615	358	6 257	575 545	0,74	
CONSTELLATION SOFT COM STK NPV*	CAD	179	459	40	598	1 083 523	1,38	
DOLLARAMA INC COM NPV*	CAD		9 243	500	8 743	500 053	0,64	
FIRSTSERVICE CORP COM NPV*	CAD	926	222		1 148	153 136	0,20	
FORTIS INC COM NPV*	CAD	3 125	989		4 114	142 318	0,18	
FRANCO NEVADA CORP COM NPV*	CAD	1 266	377		1 643	208 793	0,27	
GREAT WEST LIFECO INC COM*	CAD	18 630		18 630				
INTACT FINL CORP COM NPV*	CAD		6 113	317	5 796	720 817	0,92	
LOBLAW COS LTD COM*	CAD	5 522	2 434	2 739	5 217	399 606	0,51	
LUMINE GROUP RG*	CAD		666	666				
METRO INC CL A SUB*	CAD	9 437	2 697	4 561	7 573	344 293	0,44	
RB GLOBAL INC COM NPV*	CAD		5 755		5 755	313 939	0,40	
ROGERS COMMUNICATIONS INC*	CAD	12 686	2 800	4 657	10 829	388 612	0,50	
THOMSON-REUTERS CP COM NPV(POST REV SPLIT)*	CAD		5 718	5 718				
THOMSON-REUTERS CP NPV POST REV SPLIT*	CAD		5 555		5 555	630 972	0,81	
TORONTO-DOMINION COM NPV*	CAD	8 659	3 185	1 137	10 707	576 106	0,74	
WHEATON PRECIOUS M COM NPV*	CAD	13 480	5 202	1 383	17 299	665 630	0,85	
Total Canada						8 035 790	10,27	
Danemark								
COLOPLAST DKK1 B*	DKK		3 994	189	3 805	384 286	0,49	
NOVO-NORDISK AS DKK0.2 SER'B'*	DKK		13 075	3 540	9 535	1 562 464	2,00	
Total Danemark						1 946 750	2,49	
Finlande								
ELISA OYJ NPV*	EUR	10 172	3 216	8 706	4 682	203 187	0,26	
Total Finlande						203 187	0,26	
Allemagne								
LEG IMMOBILIEN SE NPV*	EUR	914	2 401	3 315				
TELEFONICA DEUTSCH NPV*	EUR	190 223	45 093	235 316				
Total Allemagne								0,00
Japon								
CANON INC NPV*	JPY	22 600	7 500	1 400	28 700	624 743	0,80	
EAST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		10 200	400	9 800	489 439	0,63	
FUJIFILM HLD CORP NPV*	JPY	9 000	2 900	400	11 500	600 993	0,77	
JAPAN POST BANK CO NPV*	JPY	70 800	20 100	90 900				
JAPAN POST HOLD CO NPV*	JPY	18 200	65 200	3 900	79 500	538 750	0,69	
JAPAN TOBACCO INC NPV*	JPY	18 000	23 100	6 500	34 600	669 838	0,86	
KDDI CORP NPV*	JPY	19 200	39 000	4 700	53 500	1 403 805	1,79	
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC NPV*	JPY		14 700	600	14 100	448 247	0,57	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
NEXON CO LTD NPV*	JPY	5 200		5 200				
NINTENDO CO LTD NPV*	JPY	1 100	39 900	4 300	36 700	1 395 381	1,78	
NIPPON PROLOGIS RE REIT*	JPY	197	51	248				
NIPPON TEL&TEL CP NPV*	JPY	19 200	1 012 700	40 600	991 300	1 012 176	1,29	
SHIZUOKA FINANCIAL NPV*	JPY		96 700	96 700				
SOMPO HOLDINGS INC NPV*	JPY		11 100	700	10 400	400 469	0,51	
TAKEDA PHARMACEUTI NPV*	JPY		15 600	600	15 000	410 244	0,52	
TOKIO MARINE HLDG NPV*	JPY		20 300	1 300	19 000	371 980	0,48	
TOSHIBA CORP NPV*	JPY		12 600		12 600	351 791	0,45	
WEST JAPAN RAILWAY NPV*	JPY		7 100		7 100	271 545	0,35	
Total Japon						8 989 402	11,49	
Norvège								
MOWI ASA NOK7.50*	NOK	26 804	13 396	26 804	13 396	214 680	0,27	
TELENOR ASA ORD NOK6*	NOK	44 969	20 168	40 176	24 961	236 072	0,30	
Total Norvège						450 751	0,58	
Singapour								
CAPITALAND INVESTM NPV*	SGD		84 100		84 100	178 209	0,23	
SINGAPORE TELECOMM NPV*	SGD	320 300	144 900	173 500	291 700	454 049	0,58	
Total Singapour						632 258	0,81	
Suède								
ERICSSON SER'B' NPV*	SEK	24 550	7 646		32 196	146 290	0,19	
HOLMEN AB SER'B'NPV (POST SPLIT)*	SEK		7 738	7 738				
SWEDBANK AB SER'A'NPV*	SEK	39 386	12 822	21 047	31 161	488 003	0,62	
TELE2 AB SHS*	SEK	45 814	12 943	58 757				
Total Suède						634 293	0,81	
Suisse								
BARRY CALLEBAUT AG CHF0.02 (REGD)*	CHF	190	45	119	116	178 872	0,23	
BQE CANT VAUDOISE CHF1*	CHF		6 753	6 753				
GIVAUDAN AG CHF10*	CHF	106	199	14	291	857 868	1,10	
NESTLE SA CHF0.10(REGD)*	CHF	1 006	4 226	321	4 911	522 530	0,67	
SWISS PRIME SITE CHF15.3 (REGD)*	CHF	6 012	1 428	4 959	2 481	210 637	0,27	
SWISSCOM AG CHF1(REGD)*	CHF	1 052	360	551	861	463 218	0,59	
Total Suisse						2 233 125	2,85	
Grande-Bretagne								
ADMIRAL GROUP ORD GBPO.001*	GBP	19 238	12 967	25 484	6 721	187 303	0,24	
BUNZL ORD GBPO.32142857*	GBP		10 918		10 918	345 813	0,44	
DIAGEO ORD GBPO.28 101/108*	GBP		13 324	13 324				
FERGUSON PLC (NEW) ORD GBPO.10*	USD		7 248	382	6 866	979 764	1,25	
HSBC HLDGS ORD USD0.50(UK REG)*	GBP	87 831	35 193	5 593	117 431	766 368	0,98	
IMPERIAL BRANDS PL GBPO.10*	GBP		32 212	1 473	30 739	615 649	0,79	
LONDON STOCK EXCH ORD GBPO.06918604*	GBP	6 403	2 326	523	8 206	751 087	0,96	
NATWEST GROUP PLC ORD GBP1.0769*	GBP	155 341	28 982	129 017	55 306	142 615	0,18	
PEARSON ORD GBPO.25*	GBP	37 254	8 832	25 184	20 902	196 273	0,25	
RIO TINTO ORD GBPO.10*	GBP	5 292	2 091	279	7 104	387 406	0,50	
SAINSBURY(J) ORD GBPO.28571428*	GBP	189 490	53 814	186 428	56 876	171 935	0,22	
TESCO ORD GBPO.0633333*	GBP	166 169	93 778	11 823	248 124	737 857	0,94	
UNILEVER PLC ORD GBPO.0311111*	GBP	12 069	4 502	761	15 810	715 220	0,91	
Total Grande-Bretagne						5 997 291	7,67	
Etats-Unis								
ACTIVISION BLIZZAR COM STK USD0.000001*	USD		21 867	1 362	20 505	1 666 035	2,13	
AMGEN INC COM USD0.0001*	USD		1 738	106	1 632	369 505	0,47	
BRISTOL-MYRS SQUIB COM STK USD0.10*	USD	8 284	3 311	776	10 819	589 120	0,75	
CBOE GLOBAL MARKET COM USD0.01*	USD	2 218	2 965	1 774	3 409	450 777	0,58	
CH ROBINSON WORLDW COM USD0.1*	USD	4 574	1 151	1 922	3 803	303 754	0,39	
CONSOLIDATED EDISON INC COM*	USD	5 625	2 146	405	7 366	578 775	0,74	
DOLLAR GENERAL CP COM USD0.875*	USD		5 025	314	4 711	576 297	0,74	
DOMINOS PIZZA INC COM USD0.01*	USD	1 427	1 336	1 585	1 178	403 078	0,52	
ELECTRONIC ARTS INC COM*	USD		1 535		1 535	162 668	0,21	
GENERAL MLS INC COM*	USD	2 929	5 341	448	7 822	467 448	0,60	
GILEAD SCIENCES COM USD0.001*	USD	9 323	16 585	4 762	21 146	1 428 433	1,83	
GSK PLC ORD GBPO.3125*	GBP	30 628	49 435	4 449	75 614	1 175 313	1,50	
HORMEL FOODS CORP COM USD0.0586*	USD	13 339	4 365	8 133	9 571	326 224	0,42	
KELLOGG CO COM USD0.25*	USD	9 276	2 609	3 059	8 826	475 685	0,61	
KROGER CO COM USD1*	USD	11 155	12 821	1 493	22 483	921 218	1,18	
MATCH GRP INC NEW COM NPV*	USD		2 609		2 609			
NEWMONT CORPORATIO COM USD1.60*	USD		28 208	1 753	26 455	921 103	1,18	
NORTONLIFELOCK INC COM USD0.01*	USD		19 046	920	18 126	324 198	0,41	
PROCTER & GAMBLE COM NPV*	USD	2 060	689	1 596	1 153	157 178	0,20	
SEAGEN INC COM USD0.001*	USD		625	625				
SMUCKER(JM)CO COM NPV*	USD	4 916	1 231	2 612	3 535	452 576	0,58	
U HAUL HOLDING COM COM USD0.25 SER N*	USD		11 645	11 645				
VERIZON COMMUN COM USD0.10*	USD	11 399	44 662	2 978	53 083	1 640 057	2,10	
WALMART INC COM USD0.10*	USD		3 039	152	2 887	414 646	0,53	
Total Etats-Unis						13 804 087	17,64	
Total Actions nominatives						43 460 907	55,55	
Certificats d'investissement, de type fermé								
Singapour								
CAPITALAND ASCENDAS REIT- UNITS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	277 500	88 500	247 700	118 300	214 315	0,27	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST REAL ESTATE INV TRUST*	SGD		186 800		186 800	233 345	0,30	
MAPLETREE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST*	SGD	425 500	109 400	534 900				
Total Singapour						447 661	0,57	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
Grande-Bretagne								
SEGRO PLC REIT*	GBP	16 604		16 604				
Total Grande-Bretagne							0,00	
Total Certificats d'investissement, de type fermé						447 661	0,57	
Droits								
Canada								
CONSTELLATION SOFTWARE INC (STOCK DIVIDEND) RIGHTS 29.09.23*	CAD		598		598	293	0,00	
Total Canada						293	0,00	
Hong Kong								
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		13 620	13 620				
LINK REIT RIGHTS 23-21.03.23*	HKD		13 620	13 620				
Total Hong Kong							0,00	
Total Droits						293	0,00	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						77 841 376	99,49	

Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Actions au porteur

Japon								
SHIZUOKA BANK NPV**	JPY	62 400		62 400				
Total Japon							0,00	
Total Actions au porteur								
0,00								

Actions nominatives

Canada								
THOMSON-REUTERS CP.COM NPV(POST REV SPLIT)**	CAD	5 410		5 410				
Total Canada							0,00	
Total Actions nominatives								
0,00								

Total Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé

Total des valeurs mobilières						77 841 376	99,49	
(dont en prêt)							(0,00)	

Avoirs en banque à vue						414 744	0,53	
Instruments financiers dérivés						-332 213	-0,42	
Autres actifs						314 880	0,40	
Fortune totale du fonds						78 238 787	100,00	
Autres engagements						-87 951		
Fortune nette du fonds						78 150 836		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.8.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	77 841 376	99,49
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-332 213	-0,42
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	77 509 163	99,07

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Instruments financiers dérivés

Selon OPCC-FINMA, Art. 23

Dérivés augmentant l'engagement ouverts à la fin de la période sous revue

Instrument	Nombre de contrats	Monnaie	Couverture en CHF	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Options/warrants sur actions/paniers d'actions					
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40*	598	CAD	0	0	0,00
			0	0	0,00

Dérivés sur devises ouverts à la fin de la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance	Valeur de remplacement en CHF	En % de la fortune
Opérations à terme sur devises**						
EUR	4 980 000	CHF	4 746 438	21.11.2023	-5 686	-0.01
GBP	7 390 000	CHF	8 194 660	21.11.2023	-8 576	-0.01
USD	15 740 000	CHF	13 708 454	21.11.2023	-78 073	-0.10
CAD	11 300 000	CHF	7 286 466	21.11.2023	-37 112	-0.05
AUD	10 480 000	CHF	5 870 016	21.11.2023	-91 745	-0.12
HKD	23 150 000	CHF	2 580 078	21.11.2023	-13 730	-0.02
JPY	1 737 000 000	CHF	10 532 213	21.11.2023	-49 247	-0.06
NOK	6 220 000	CHF	512 740	21.11.2023	-577	0.00
DKK	15 810 000	CHF	2 023 982	21.11.2023	-1 821	0.00
SEK	14 520 000	CHF	1 160 442	21.11.2023	-5 212	-0.01
SGD	6 350 000	CHF	4 092 778	21.11.2023	-40 434	-0.04
					-332 213	-0.42

Les indications ci-dessus peuvent contenir des différences d'arrondi.

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

** évalués selon les paramètres observables sur le marché

Dérivés augmentant l'engagement effectués pendant la période sous revue

Instrument	Monnaie	Achats/ Contrats	Ventes/ Contrats
Options/warrants sur actions/paniers d'actions			
CONSTELLATION SOFTWARE INC/CANADA CALL WARRANT 31.03.40	CAD	598	0

Dérivés sur devises effectués pendant la période sous revue

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
Opérations à terme sur devises				
CHF	141 588	NOK	1 500 000	22.11.2022
CHF	85 955	HKD	700 000	22.11.2022
CHF	329 528	GBP	300 000	22.11.2022
CHF	258 207	AUD	400 000	22.11.2022
CHF	58 641	DKK	450 000	22.11.2022
CHF	289 734	CAD	400 000	22.11.2022
CHF	481 319	USD	500 000	22.11.2022
CHF	242 014	EUR	250 000	22.11.2022
CHF	488 753	USD	500 000	22.11.2022
CHF	367 945	GBP	350 000	22.11.2022
CHF	236 224	EUR	250 000	22.11.2022
CHF	203 734	SGD	300 000	22.11.2022
CHF	130 138	SEK	1 500 000	22.11.2022
CHF	272 233	NOK	3 000 000	22.11.2022
CHF	374 226	JPY	55 000 000	22.11.2022
CHF	211 970	HKD	1 700 000	22.11.2022
CHF	2 330 725	JPY	332 652 795	27.12.2022
JPY	34 611 259	CHF	239 458	04.01.2023
USD	10 500 000	CHF	9 918 458	22.02.2023
EUR	3 450 000	CHF	3 372 196	22.02.2023
JPY	1 275 000 000	CHF	8 660 871	22.02.2023
HKD	16 100 000	CHF	1 947 523	22.02.2023
NOK	8 500 000	CHF	785 778	22.02.2023
SGD	4 850 000	CHF	3 323 889	22.02.2023
DKK	3 000 000	CHF	394 467	22.02.2023
GBP	5 900 000	CHF	6 613 894	22.02.2023
CAD	10 100 000	CHF	7 121 591	22.02.2023
AUD	10 300 000	CHF	6 480 935	22.02.2023
SEK	24 200 000	CHF	2 151 012	22.02.2023
CAD	350 000	CHF	237 081	22.02.2023
AUD	200 000	CHF	124 359	22.02.2023
HKD	1 000 000	CHF	118 872	22.02.2023
DKK	600 000	CHF	79 754	22.02.2023
USD	100 000	CHF	92 516	22.02.2023
CHF	44 768	SEK	500 000	22.02.2023
AUD	2 480 000	CHF	1 539 539	22.02.2023
HKD	4 150 000	CHF	489 876	22.02.2023
JPY	265 930 000	CHF	1 865 289	22.02.2023
SGD	1 120 000	CHF	763 684	22.02.2023
NOK	1 830 000	CHF	171 663	22.02.2023
DKK	750 000	CHF	99 250	22.02.2023
SEK	6 100 000	CHF	540 584	22.02.2023
GBP	1 530 000	CHF	1 704 715	22.02.2023
EUR	890 000	CHF	875 647	22.02.2023
USD	2 465 000	CHF	2 281 579	22.02.2023
CAD	2 600 000	CHF	1 763 203	22.02.2023
CHF	207 838	JPY	30 000 000	22.02.2023
HKD	650 000	CHF	76 854	22.02.2023
EUR	4 930 000	CHF	4 855 256	17.05.2023
GBP	7 760 000	CHF	8 653 029	17.05.2023
USD	15 670 000	CHF	14 399 508	17.05.2023
AUD	11 020 000	CHF	6 977 544	17.05.2023
CAD	10 820 000	CHF	7 365 315	17.05.2023
HKD	25 045 000	CHF	2 943 640	17.05.2023
JPY	1 605 000 000	CHF	11 062 992	17.05.2023
DKK	16 465 000	CHF	2 179 820	17.05.2023
SGD	6 280 000	CHF	4 318 279	17.05.2023
SEK	15 800 000	CHF	1 409 973	17.05.2023

Vente Monnaie	Vente Montant	Achat Monnaie	Achat Montant	Date d'échéance
DKK	1 750 000	CHF	230 224	17.05.2023
EUR	295 000	CHF	289 131	17.05.2023
CHF	102 714	SEK	1 190 000	17.05.2023
SGD	165 000	CHF	109 768	17.05.2023
EUR	200 000	CHF	195 765	17.05.2023
GBP	500 000	CHF	552 054	17.05.2023
JPY	122 000 000	CHF	807 069	17.05.2023
DKK	1 500 000	CHF	196 992	17.05.2023
CAD	1 075 000	CHF	704 814	17.05.2023
AUD	730 000	CHF	433 129	17.05.2023
USD	970 000	CHF	860 728	17.05.2023
CHF	256 819	AUD	430 000	17.05.2023
CHF	364 044	CAD	550 000	17.05.2023
CHF	122 929	DKK	940 000	17.05.2023
CHF	170 803	HKD	1 500 000	17.05.2023
CHF	153 953	SGD	230 000	17.05.2023
CHF	302 020	EUR	310 000	17.05.2023
CHF	335 893	GBP	300 000	17.05.2023
CHF	768 033	USD	860 000	17.05.2023
NOK	4 200 000	CHF	376 888	19.05.2023
NOK	490 000	CHF	42 043	19.05.2023
EUR	5 050 000	CHF	4 888 976	22.08.2023
GBP	7 900 000	CHF	8 772 911	22.08.2023
USD	15 670 000	CHF	13 877 979	22.08.2023
CAD	11 390 000	CHF	7 489 130	22.08.2023
AUD	11 290 000	CHF	6 717 652	22.08.2023
HKD	22 610 000	CHF	2 558 479	22.08.2023
JPY	1 732 000 000	CHF	11 432 690	22.08.2023
NOK	4 630 000	CHF	387 730	22.08.2023
DKK	18 600 000	CHF	2 418 215	22.08.2023
SEK	14 250 000	CHF	1 224 522	22.08.2023
SGD	6 000 000	CHF	3 985 674	22.08.2023
CHF	167 980	DKK	1 300 000	22.08.2023
CHF	40 805	NOK	475 000	22.08.2023
SGD	230 000	CHF	149 622	22.08.2023
CHF	93 381	HKD	845 000	22.08.2023
CHF	183 746	AUD	315 000	22.08.2023
CHF	461 072	GBP	415 000	22.08.2023
JPY	44 000 000	CHF	268 948	22.08.2023
EUR	4 980 000	CHF	4 746 438	21.11.2023
GBP	7 390 000	CHF	8 194 660	21.11.2023
USD	15 740 000	CHF	13 708 454	21.11.2023
CAD	11 300 000	CHF	7 286 466	21.11.2023
AUD	10 480 000	CHF	5 870 016	21.11.2023
HKD	23 150 000	CHF	2 580 078	21.11.2023
JPY	1 737 000 000	CHF	10 532 213	21.11.2023
NOK	6 220 000	CHF	512 740	21.11.2023
DKK	15 810 000	CHF	2 023 982	21.11.2023
SEK	14 520 000	CHF	1 160 442	21.11.2023
SGD	6 350 000	CHF	4 092 778	21.11.2023

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés*

Procédure de mesure des risques Commitment
approche I: Art. 34 OPC-FINMA

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I-A (CHF hedged)	0,60%
Classe IH	0,65%
Classe I-XH	0,15%

Position	montant en CHF	En % de la fortune nette du fonds
Total des positions augmentant l'engagement	17 649,01	0,02
Total des positions réduisant l'engagement	-	-

* Le risque de change est en rapport aux classes des parts des fonds non couvertes en devises. Les classes des parts des fonds couvertes contre le risque de change sont généralement entièrement couvertes contre le risque de change. Dans certains cas, une surcouverture ou une sous-couverture mineure peut survenir, ce qui peut entraîner un risque de change mineur.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération à la direction du fonds

Cf. appendice indications complémentaires.

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires «soft commission»

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de partage des frais («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

Prix d'émission et rachat

Dès lors qu'un jour de passation d'ordres, la somme des souscriptions et des rachats du fonds de placement entraîne une variation à la hausse ou à la baisse de la fortune nette, la valeur nette d'évaluation du fonds de placement en question est augmentée ou diminuée en conséquence (swinging single pricing). L'ajustement s'élève au maximum à 0.4% de la valeur nette d'évaluation. Sont pris en compte les frais accessoires (marge prix acheteur/vendeur, courtages conformes au marché, commissions, taxes, etc.) occasionnés en moyenne par l'investissement ou par la vente de la part des placements correspondant respectivement à l'augmentation et à la diminution de la fortune nette. Cet ajustement est à l'origine d'une hausse de la valeur nette d'évaluation lorsque l'évolution nette entraîne une augmentation du nombre de parts du fonds de placement et d'une diminution de la valeur nette d'évaluation lorsqu'elle entraîne une réduction du nombre de parts. La valeur nette d'inventaire déterminée au moyen du swinging single pricing est par conséquent une valeur modifiée par rapport à la valeur nette d'évaluation.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Taux de change

AUD 1 = CHF	0.572037	JPY 1 = CHF	0.006067
CAD 1 = CHF	0.652833	NOK 1 = CHF	0.083034
DKK 1 = CHF	0.128623	SEK 1 = CHF	0.080663
EUR 1 = CHF	0.958635	SGD 1 = CHF	0.654017
GBP 1 = CHF	1.119210	USD 1 = CHF	0.883250
HKD 1 = CHF	0.112634		

OLZ – Bond CHF ESG

Type autres fonds en investissements traditionnels

Comparaison sur 3 ans

	ISIN	31.8.2023	31.8.2022	31.8.2021
Fortune nette du fonds en CHF		94 231 306.78	113 591 009.58	124 444 556.58
Classe I-A	CH0247156695			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		951.40	935.12	1 030.02
Nombre de parts en circulation		99 044,0760	121 471,1420	119 501,7160
Classe I-X	CH0247156646			
Valeur nette d'inventaire par part en CHF		956.68	938.04	1 030.79
Nombre de parts en circulation		1,0000	1,0000	1 315,0000

Performance

	Monnaie	2022/2023	2021/2022	2020/2021
Classe I-A	CHF	1.9%	-9.1%	1.1%
Classe I-X	CHF	2.2%	-8.8%	1.4%

Le compartiment ne dispose pas de benchmark (conformément au contrat), aucune comparaison de la performance du compartiment avec un benchmark n'est donc effectuée.

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 souscriptions et rachats des parts.

Compte de fortune

	31.8.2023	31.8.2022
	CHF	CHF
Valeurs vénales		
Avoirs en banque		
– à vue	2 033 707.17	1 443 429.76
Valeurs mobilières		
– Obligations, obligations convertibles, obligations à option et autres titres et droits de créance	93 337 141.19	112 682 587.48
Autres actifs	639 871.84	502 319.98
Fortune totale du fonds	96 010 720.20	114 628 337.22
Prêts	-1 752 295.00	-1 008 498.80
Autres engagements	-27 118.42	-28 828.84
Fortune nette du fonds	94 231 306.78	113 591 009.58

Compte de résultats

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Revenus		
Produits des avoires en banque	5 424.85	0.00
Intérêts négatifs	-139.40	-8 341.40
Produits des valeurs mobilières		
– issus d'obligations, d'obligations convertibles, d'obligations à option et d'autres titres et droits de créance	822 102.97	756 587.50
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	7 296.12	12 402.26
Total des revenus	834 684.54	760 648.36
Charges		
Frais de révision	-12 530.90	-12 530.90
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-A	-323 415.83	-363 698.36
Rémunération réglementaire de la commission à la direction du fonds classe I-X	0.00	-173.20
Autres charges	-1 559.40	-1 614.92
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-53 803.96	-12 694.19
Total des charges	-391 310.09	-390 711.57
Résultat net	443 374.45	369 936.79
Gains et pertes en capitaux réalisés	-2 558 242.92	-702 406.77
Résultat réalisé	-2 114 868.47	-332 469.98
Gains et pertes en capitaux non réalisés	3 914 262.80	-11 084 870.11
Résultat total	1 799 394.33	-11 417 340.09

Utilisation du résultat

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Produit net de l'exercice	443 374.45	369 936.79
Résultat disponible pour être réparti	443 374.45	369 936.79
Moins impôt anticipé fédéral	-155 181.06	-129 477.88
Montant prévu pour être réinvesti	-288 193.39	-240 458.91
Report à compte nouveau	0.00	0.00

Variation de la fortune nette du fonds

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
	CHF	CHF
Fortune nette du fonds au début de l'exercice	113 591 009.58	124 444 556.58
Impôt anticipé fédéral payé	-125 822.38	-141 893.53
Solde des mouvements des parts	-21 033 274.75	705 686.62
Résultat total	1 799 394.33	-11 417 340.09
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous revue	94 231 306.78	113 591 009.58

Evolution des parts en circulation

	1.9.2022-31.8.2023	1.9.2021-31.8.2022
Classe I-A	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	121 471,1420	119 501,7160
Parts émises	3 652,5320	10 364,6240
Parts rachetées	-26 079,5980	-8 395,1980
Situation à la fin de la période sous revue	99 044,0760	121 471,1420
Différence entre les parts émises et rachetées	-22 427,0660	1 969,4260
Classe I-X	Nombre	Nombre
Situation au début de l'exercice	1,0000	1 315,0000
Parts émises	0,0000	0,0000
Parts rachetées	0,0000	-1 314,0000
Situation à la fin de la période sous revue	1,0000	1,0000
Différence entre les parts émises et rachetées	0,0000	-1 314,0000

Résultat retenu en vue d'être réinvesti (thésaurisation)

Classe I-A		
Thésaurisation au 13.11.2023		
Thésaurisation brute	CHF	4.476
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-1.567
Thésaurisation nette par part	CHF	2.909
Classe I-X		
Thésaurisation au 13.11.2023		
Thésaurisation brute	CHF	6.770
Moins impôt anticipé fédéral	CHF	-2.370
Thésaurisation nette par part	CHF	4.400

Inventaire de la fortune du fonds

Titres	31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
--------	-----------------------------------	---------------------	---------------------	-----------------------------------	--------------------------------------	-------------------	-------------------------------------

Valeurs mobilières négociées en bourse

Titres adossés à des actifs, taux fixe

CHF							
FIRST SWISS MOBILITY-REG-S STEP-UP 20-22.11.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	995 610	1,04	
SWISS CAR ABS 2020-1 AG-REG-S STEP-UP/DOWN 20-18.08.30*	CHF	1 500 000		1 500 000	1 496 768	1,56	
SWISSCARD AEC S GMBH-REG-S 0.35000% 21-15.06.26*	CHF	650 000		650 000	638 703	0,67	
SWISSCARD AEC S GMBH-REG-S 1.07250% 22-15.06.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	972 510	1,01	
Total CHF					4 103 590	4,27	

Total Titres adossés à des actifs, taux fixe

4 103 590 4,27

Notes, taux fixe

CHF							
ABB LTD 0.75000% 22-25.03.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	480 500	0,50	
BKW FMB ENERGIE AG-REG-S 1.12500% 22-27.04.29*	CHF	600 000	600 000				
EMMI FINANZ AG-REG-S 0.37500% 21-01.12.31*	CHF	500 000		500 000	444 250	0,46	
KANTONSSPITAL BASELSTADT 1.70000% 22-24.06.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	959 000	1,00	
NESTLE LTD 2.62500% 22-08.11.35*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 090 500	1,14	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-14.02.24*	CHF	500 000	500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST-REG-S 1.12500% 18-18.10.47*	CHF	1 000 000		1 000 000	904 500	0,94	
SFS GROUP AG-REG-S 1.45000% 22-08.06.27*	CHF	400 000		400 000	392 200	0,41	
SIKA AG-REG-S 2.35000% 22-28.11.28*	CHF		700 000	700 000	715 750	0,75	
TECAN GROUP AG-REG-S 0.05000% 21-06.10.25*	CHF	500 000		500 000	480 500	0,50	
TESSINER STAATSBANK-REG-S 0.50000% 15-24.06.24*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	494 300	0,51	
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDI AG-REG-S 2.00000% 22-08.12.27*	CHF		425 000	425 000	429 250	0,45	
Total CHF					6 390 750	6,66	

Total Notes, taux fixe

6 390 750 6,66

Medium Term notes, taux fixe

CHF							
ACHMEA BANK NV-REG-S 0.50000% 17-27.10.23*	CHF	1 000 000		1 000 000	997 700	1,04	
ADECCO SA-REG-S 2.37750% 22-17.11.27*	CHF		1 000 000	500 000	504 750	0,53	
ALBERTA, PROVINCE OF-REG-S 0.25000% 20-20.04.28*	CHF	1 000 000	250 000	750 000	702 000	0,73	
BANK OF AMERICA CORP-REG-S 0.42250% 21-23.11.29*	CHF	1 000 000		1 000 000	887 000	0,92	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE-REG-S 0.27800% 22-01.04.27*	CHF	1 000 000		1 000 000	944 500	0,98	
BANK OF NOVA SCOTIA/THE 2.14250% 23-03.05.30*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 021 000	1,06	
BASELSTADT KANTONSBANK 0.05000% 20-28.01.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	880 000	0,92	
BASELSTADT KANTONSBANK 2.12500% 22-04.10.52*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 104 000	1,15	
BERLIN HYP AG 2.12500% 23-27.02.26*	CHF		500 000	500 000	499 500	0,52	
BNP PARIBAS-REG-S 1.00000% 18-06.06.25*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	488 750	0,51	
BPCE SA-REG-S 2.38250% 23-12.06.26*	CHF		500 000	500 000	502 000	0,52	
CITIGROUP INC-REG-S 0.50000% 19-01.11.28*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	457 250	0,48	
COMMERZBANK AG 3.12500% 06-14.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	1 020 000	1,06	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA-REG-S 0.40000% 17-25.09.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	950 000	0,99	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.20000% 21-20.05.33*	CHF	1 000 000		1 000 000	863 000	0,90	
DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.88500% 23-13.09.35*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 009 280	1,05	
E.ON SE 2.50250% 22-05.12.29*	CHF		500 000	500 000	513 000	0,53	
HEATHROW FUNDING LTD-REG-S 0.45000% 19-15.10.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	947 000	0,99	
HSBC HOLDINGS PLC-REG-S 0.81250% 21-03.11.31*	CHF	600 000		600 000	519 900	0,54	
HYPO NOE GRUPPE BANK AG 0.12500% 16-17.10.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 19-03.09.29*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	432 750	0,45	
HYPO VORARLBERG BANK AG-REG-S 0.12500% 20-27.03.30*	CHF	1 000 000	1 000 000				
JACKSON NATIONAL LIFE GLOBAL FUND-REG-S 0.37500% 17-18.07.25*	CHF	1 000 000		500 000	480 250	0,50	
JPMORGAN CHASE & CO-REG-S 0.50000% 15-04.12.23*	CHF	1 000 000		1 000 000			
LGT BANK AG-REG-S 0.37500% 19-15.11.29*	CHF	1 000 000	600 000	400 000	352 800	0,37	
LLOYD'S BANKING GROUP 0.60250% 22-09.02.29*	CHF	600 000		600 000	539 100	0,56	
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 1.00000% 14-19.09.22*	CHF	1 000 000	1 000 000				
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING-REG-S 0.30000% 17-19.01.26*	CHF	1 000 000		1 000 000	958 000	1,00	
MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG-REG-S 0.20000% 19-18.06.31*	CHF	1 000 000		1 000 000	880 000	0,92	
NATWEST MARKETS PLC-REG-S 0.89750% 22-04.04.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	979 500	1,02	
NORDEA BANK ABP-REG-S 0.55000% 15-23.06.25*	CHF	1 000 000		1 000 000	973 500	1,01	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEK-REG-S 1.75000% 23-09.07.38*	CHF		500 000	500 000	503 000	0,52	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 2.08500% 23-31.03.28*	CHF		500 000	500 000	504 250	0,53	
SANTANDER UK PLC-REG-S 2.00500% 23-12.09.29*	CHF		500 000	500 000	502 575	0,52	
SOCIETE GENERALE SA-REG-S 0.25000% 20-25.02.27*	CHF	1 000 000	600 000	400 000	370 400	0,39	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG-S 0.35000% 19-06.03.29*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	463 750	0,48	
THE TORONTO-DOMINION BANK-REG-S 2.20250% 23-31.01.28*	CHF		500 000	500 000	499 750	0,52	
UBS AG LONDON BRANCH-REG-S 0.15000% 21-29.06.28*	CHF	1 000 000		1 000 000	910 000	0,95	
UBS AG, LONDON BRANCH-REG-S 2.33000% 22-14.11.25*	CHF		1 000 000	1 000 000	1 006 000	1,05	
ZURICH INSURANCE CO LTD-REG-S 0.10000% 20-27.08.32*	CHF	1 000 000		1 000 000	845 000	0,88	
Total CHF					26 011 255	27,09	

Total Medium Term notes, taux fixe

26 011 255 27,09

Obligations, taux fixe

CHF							
AARGAUISCHE KANTONSBANK 0.50000% 18-15.11.27*	CHF	1 000 000	500 000	500 000	472 750	0,49	
AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE-REG-S 1.05000% 20-26.05.23*	CHF	1 000 000	1 000 000				
ALLGEMEINE BAUGENOSSENS ZUERICH-REG-S 0.25000% 21-30.09.31*	CHF	500 000		500 000	432 000	0,45	
ALLREAL HOLDING AG 0.62500% 16-10.05.24*	CHF	500 000		500 000	494 550	0,52	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
APPLE INC-REG-S 0.37500% 15-25.11.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
AXPO HOLDING AG 1.75000% 16-29.05.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	996 500	1,04	
BANK OF MONTREAL-REG-S 0.03500% 20-07.04.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	955 000	0,99	
BANQUE CANTONALE DE GENEVE-REG-S 0.12500% 19-23.04.26*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	476 250	0,50	
BANQUE CANTONALE DU JURA-REG-S 0.62500% 15-04.03.25*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	490 500	0,51	
BANQUE CANTONALE VAUDOISE 0.25000% 17-28.11.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	963 500	1,00	
BELL FOOD GROUP AG -REG-S 0.62500% 16-24.03.25*	CHF	500 000			500 000	488 500	0,51	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.40000% 18-03.05.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	947 500	0,99	
BERNER KANTONALBANK AG-REG-S 0.10000% 19-30.09.39*	CHF	1 000 000			1 000 000	740 000	0,77	
BIEL, CITY OF-REG-S 0.62500% 19-12.04.27*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	479 750	0,50	
BKW AG-REG-S 0.75000% 18-15.10.25*	CHF	1 000 000			500 000	486 750	0,51	
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COM-REG-S 1.91000% 23-14.07.28*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 003 000	1,04	
CEMBRA MONEY BANK AG-REG-S 0.28500% 19-19.08.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	923 500	0,96	
CITY OF BERN SWITZERLAND-REG-S 0.70000% 19-30.01.34*	CHF	1 000 000			1 000 000	909 000	0,95	
COOP-GRUPPE GENOSSENSCHAFT-REG-S 0.50000% 17-29.09.27*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	471 250	0,49	
DBS BANK LTD-REG-S 1.51500% 22-12.12.25*	CHF		1 000 000		1 000 000	993 000	1,03	
FLUGHAFEN ZUERICH AG 1.50000% 13-17.04.23*	CHF	250 000		250 000				
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.20000% 20-26.02.35*	CHF	1 000 000			1 000 000	821 000	0,86	
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG-S 0.70000% 20-22.05.24*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	495 750	0,52	
FREIBURGER KANTONALBANK 1.25000% 14-03.06.24*	CHF	1 000 000		1 000 000				
GALENICA AG-REG-S 2.35000% 23-08.11.29*	CHF		500 000		500 000	509 500	0,53	
GEBERIT AG 0.75000% 22-29.09.27*	CHF	500 000			500 000	482 000	0,50	
GEBERIT AG-REG-S 0.10000% 19-17.10.24*	CHF	500 000		500 000				
GENEVA, CANTON OF 1.25000% 13-22.03.23*	CHF	500 000		500 000				
GENEVA, CANTON OF-REG-S 2.25000% 13-20.09.29*	CHF	500 000			500 000	519 750	0,54	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.12500% 19-28.05.32*	CHF	750 000			750 000	661 875	0,69	
GENEVA, CANTON OF-REG-S 0.25000% 20-15.06.40*	CHF	1 000 000			1 000 000	803 500	0,84	
GENEVA, CITY OF 0.12500%-REG-S 15-12.02.25*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	488 000	0,51	
GIVAUDAN SA-REG-S 1.62500% 22-15.06.29*	CHF	500 000			500 000	493 750	0,51	
GLARNER KANTONALBANK-REG-S 0.15000% 17-26.09.25*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	482 500	0,50	
GRAUBUENDNER KANTONALBANK 0.37500% 19-28.05.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	886 500	0,92	
GZO AG SPITAL WETZIKON-REG-S 1.87500% 14-12.06.24*	CHF	650 000			650 000	647 075	0,67	
INSELSPITAL-STIFTUNG BERN-REG-S 0.12500% 21-28.09.29*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	441 000	0,46	
KANTONSSPITAL BADEN AG-REG-S 0.35000% 21-30.09.36*	CHF	500 000			500 000	390 750	0,41	
KANTONSSPITAL ST GALLEN-REG-S 0.05000% 21-30.09.31*	CHF	500 000			500 000	420 750	0,44	
KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 1.50000% 15-16.12.22*	CHF	500 000		500 000				
KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN AG-REG-S 1.25000% 14-11.09.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	991 400	1,03	
KRAFTWERKE OBERHASLI AG 1.87500% 13-21.02.25*	CHF	230 000			230 000	229 172	0,24	
LAFARGEHOLCIM LTD-REG-S 1.00000% 18-11.12.24*	CHF	500 000		500 000				
LAUSANNE, CITY OF 1.50000% 13-03.04.28*	CHF	1 000 000			500 000	495 000	0,52	
LAUSANNE, CITY OF 1.37500% 13-27.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
LIMECO-REG-S 0.37500% 18-25.09.26*	CHF	750 000			750 000	714 375	0,74	
LONZA SWISS FINANCE AG-REG-S 2.10000% 23-12.09.29*	CHF		500 000		500 000	503 750	0,52	
LUGANO, CITY OF 0.62500% 15-01.09.25*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	488 750	0,51	
LUZERNER KANTONALBANK AG 1.87500% 10-26.11.35*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 007 500	1,05	
LUZERNER KANTONSSPITAL-REG-S 0.62500% 18-25.09.28*	CHF	1 500 000		1 000 000	500 000	463 500	0,48	
MIGROS BANK AG-REG-S 2.50000% 23-26.09.33*	CHF		250 000		250 000	253 545	0,26	
NANT DE DRANCE SA-REG-S 0.87500% 20-23.05.29*	CHF	500 000			500 000	467 500	0,49	
NATIONWIDE BUILDING SOCIETY-REG-S 2.01250% 23-23.01.30*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 007 500	1,05	
NESTLE SA-REG-S 0.25000% 18-28.06.24*	CHF	1 000 000		250 000	750 000	740 625	0,77	
NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK-REG-S 0.30000% 18-24.07.26*	CHF	500 000			500 000	478 000	0,50	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.15000% 17-07.06.24*	CHF	1 000 000			1 000 000	986 000	1,03	
PARTNERS GROUP HOLDING AG-REG-S 0.40000% 19-21.06.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	940 000	0,98	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.37500% 12-13.08.27*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO INST 1.62500% 13-03.07.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	997 000	1,04	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 16-06.09.28*	CHF	500 000			500 000	463 100	0,48	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.25000% 17-18.01.27*	CHF	1 500 000						
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 0.12500% 21-19.12.31*	CHF	750 000		250 000	500 000	440 250	0,46	
PFANDBRIEFBK SCHWEIZERISCHER HYPO-REG-S 1.37500% 22-09.04.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	976 300	1,02	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALBANKEN 1.50000% 13-21.06.28*	CHF	500 000			500 000	495 250	0,52	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONALB-REG-S 0.05000% 16-06.11.26*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 16-21.05.25*	CHF	500 000		500 000				
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.25000% 17-26.05.27*	CHF	500 000			500 000	473 500	0,49	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEIZ KANTONAL-REG-S 0.20000% 19-10.09.29*	CHF	1 250 000		250 000	1 000 000	915 200	0,95	
PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERI-REG-S 0.35000% 22-02.08.27*	CHF	1 000 000		1 000 000				
PRIMEO HOLDING AG 0.10000% 21-28.09.29*	CHF	800 000			800 000	710 400	0,74	
PSP SWISS PROPERTY AG-REG-S 0.70000% 19-08.02.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	950 500	0,99	
RABOBANK NEDERLAND NV-REG-S 3.12500% 06-15.09.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	1 030 500	1,07	
RAIFFEISEN SCHWEIZ GENOSSENSCHAFT 0.30000% 16-22.04.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	971 500	1,01	
ROYAL BANK OF CANADA-REG-S 0.15500% 20-06.04.27*	CHF	1 000 000			1 000 000	939 500	0,98	
SCHWYZER KANTONALBANK 0.62500% 15-02.07.25*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE-REG-S 1.25000% 15-30.06.25*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	492 000	0,51	
SGS SA-REG-S 0.95000% 20-06.11.26*	CHF	1 000 000			1 000 000	967 000	1,01	
SGS SA-REG-S 1.70000% 22-05.09.29*	CHF	1 000 000			1 000 000	983 000	1,02	
SONOVA HOLDING AG-REG-S 0.75000% 20-06.10.28*	CHF	1 000 000			1 000 000	950 000	0,99	
ST GALLER KANTONALBANK 1.37500% 12-22.06.27*	CHF	500 000			500 000	491 250	0,51	
STIFTUNG KANTONSSPITAL GRAUBUENDE-REG-S 0.15000% 21-08.07.30*	CHF	800 000			800 000	703 600	0,73	
STRAUMANN HOLDING AG-REG-S 1.00000% 20-03.10.23*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	499 550	0,52	
SWISS PRIME SITE FINANCE AG-REG-S 1.25000% 19-02.04.27*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	482 500	0,50	
SWISSCOM AG-REG-S 0.12500% 16-15.09.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	864 000	0,90	
SWISSCOM AG-REG-S 0.75000% 18-12.10.28*	CHF	1 000 000		1 000 000				
SWITZERLAND 1.25000% 12-27.06.37*	CHF	500 000			500 000	519 350	0,54	
SWITZERLAND-REG-S 0.50000% 18-27.06.32*	CHF	1 000 000			1 000 000	963 600	1,00	
SWITZERLAND-REG-S 1.25000% 14-28.05.26*	CHF		1 000 000		1 000 000	1 004 800	1,05	
THURGAUER KANTONALBANK 1.75000% 13-30.09.24*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	499 050	0,52	
THURGAUER KANTONALBANK 0.70000% 18-22.03.30*	CHF	1 000 000		1 000 000				
UNION BANCAIRE PRIVÉE UBP SA-REG-S 0.20000% 21-15.12.26*	CHF	500 000			500 000	469 250	0,49	
VALIANT BANK AG-REG-S 0.37500% 17-06.12.27*	CHF	1 500 000			1 500 000	1 407 750	1,47	
WALLISER KANTONALBANK-REG-S 0.30000% 22-07.02.30*	CHF	1 000 000		1 000 000				
WASSERWERKE ZUG AG-REG-S 0.20000% 21-29.09.33*	CHF	500 000			500 000	418 779	0,44	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.75000% 15-28.10.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	931 000	0,97	
ZUERCHER KANTONALBANK-REG-S 0.25000% 18-08.05.25*	CHF	1 000 000			1 000 000	973 500	1,01	

Titres		31.8.2022 Quantité/ Nominal	Achats ¹	Ventes ²	31.8.2023 Quantité/ Nominal	Valeur vénale ³ en CHF	en % ³	dont en prêt Quantité/Nominal
ZUGER KANTONALBANK 0.12500% 19-03.12.29*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZUGER KANTONALBANK AG 1.50000% 11-28.11.23*	CHF	1 000 000		1 000 000				
ZÜRICH INSURANCE CO-REG-S 1.50000% 14-22.07.26*	CHF	500 000			500 000	495 500	0,52	
ZÜRICH, CITY OF-REG-S 0.12500% 20-20.04.28*	CHF	1 000 000		500 000	500 000	467 250	0,49	
Total CHF						54 979 346	57,26	
Total Obligations, taux fixe						54 979 346	57,26	
Obligations, coupon zéro								
CHF								
BALOISE HOLDING-REG-S 0.00000% 19-25.09.29*	CHF	1 000 000		250 000	750 000	668 250	0,70	
KANTONSSPITAL WINTERTHUR-REG-S 0.00000% 21-30.09.25*	CHF	300 000			300 000	286 950	0,30	
PFANDBRIEFZENTR SCHWEI KANTONALBK-REG-S 0.00000% 20-15.03.30*	CHF	1 000 000			1 000 000	897 000	0,92	
Total CHF						1 852 200	1,92	
Total Obligations, coupon zéro						1 852 200	1,92	
Total Valeurs mobilières négociées en bourse						93 337 141	97,21	
Total des valeurs mobilières (dont en prêt)						93 337 141	97,21 0,00)	
Avoirs en banque à vue						2 033 707	2,12	
Autres actifs						639 872	0,67	
Fortune totale du fonds						96 010 720	100,00	
Engagements bancaires à court terme						-1 752 295		
Autres engagements						-27 118		
Fortune nette du fonds						94 231 307		

Catégorie d'évaluation	Valeur vénale au 31.8.2023	En % de la fortune totale du fonds ³
Investissements évalués aux cours sur le marché principal	93 337 141	97,21
Investissements évalués selon les paramètres observables sur le marché	-	-
Investissements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	-	-
Total	93 337 141	97,21

¹ Les «Achats» comprennent: achats / attributions à partir des droits de souscription / attributions sur la base des titres en portefeuille / changements de la dénomination / conversions / distributions en titres / échanges / répartitions des titres / «splits» / titres gratuits / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / apports en nature

² Les «Ventes» comprennent: échanges / exercices des droits de souscription et d'options / remboursements / «reverse-splits» / sortie due à l'échéance / tirages au sort / transferts / transferts suite à la conversion en Euro / ventes / retraits en nature

³ Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis

* évalués aux cours sur le marché principal (art. 88 al. 1 LPCC)

Indications complémentaires

Instruments financiers dérivés

Procédure de mesure des risques Commitment approche I: Art. 34 OPC-FINMA

A la date de clôture du bilan, aucun contrat sur instruments financiers dérivés n'était en cours.

Prêt de valeurs mobilières

La direction du fonds ne pratique pas d'opération de prêt de valeurs mobilières.

Opérations de mise en pension

La direction du fonds n'effectue aucune opération de pension.

Rémunération à la direction du fonds

Cf. appendice indications complémentaires.

Accords de partage des frais («commission sharing agreements») et avantages pécuniaires «soft commission»

La direction du fonds n'a pas conclu d'accords de partage des frais («commission sharing agreements»). La direction du fonds n'a pas conclu d'accords sous forme de «soft commission arrangements».

Total Expense Ratio (TER)

Cet indice a été calculé conformément à la «directive de la AMAS dans la version valable actuellement sur le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux» exprime, de manière rétrospective et en pourcentage du total des actifs nets, l'ensemble des commissions et frais imputés au fur et à mesure sur le total des actifs nets (charges d'exploitation).

TER pour les 12 derniers mois:

Classe I-A	0,33%
Classe I-X	0,01%

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Cf. appendice indications complémentaires.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur nette d'inventaire

Principes de l'évaluation

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et celle de chaque part des différentes classes est déterminée dans la monnaie de compte du compartiment à la valeur vénale à la fin de l'exercice annuel et chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Les jours où les Bourses ou les marchés des pays principaux de placement du compartiment sont fermés (p. ex. les jours bancaires et boursiers fériés), aucune évaluation de la fortune du compartiment n'a lieu. Toutefois, la direction du fonds peut calculer la valeur nette d'inventaire d'une part également les jours où aucune part n'est émise ou rachetée («valeur nette d'inventaire non négociable»), par exemple lorsque le dernier jour civil d'un mois tombe un jour figurant au ch. 6.2 de l'annexe au contrat de fonds de placement. Ces valeurs nettes d'inventaire non négociables peuvent être publiées, mais ne peuvent être utilisées que pour le calcul des performances et à des fins statistiques (en particulier en vue d'une comparaison avec l'indice de référence) ou pour le calcul des commissions, mais ne peuvent en aucun cas servir de base pour des ordres de souscription et de rachat.
2. Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués au prix payé selon les cours du marché principal. Les 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 déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et des principes d'évaluation appropriés et reconnus par la pratique.
3. Les placements collectifs de capitaux ouverts sont évalués sur la base du prix de rachat ou de la valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au ch. 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en Bourse ni sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme défini ci-après. Le cours d'évaluation de tels placements repose sur la courbe des taux correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes taux d'intérêt et écart. Les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux les plus proches de la durée résiduelle sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en cours du marché en tenant compte d'un écart qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. En cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur, ce spread est adapté.
5. Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance auquel sont ajoutés les intérêts courus. En cas de modifications significatives de l'environnement de marché et de la solvabilité de l'émetteur, la base servant à l'évaluation des avoirs bancaires est adaptée aux nouvelles conditions.
6. Les instruments financiers dérivés négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du jour en vigueur sur le marché principal. Les instruments financiers dérivés non négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public (Dérivés-OTC) doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
7. Les quotes-parts de la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment après déduction des engagements) attribuées à chacune des classes de parts sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci a lieu au même moment) ou d'une classe de parts supplémentaire, sur la base des caractéristiques de chaque classe de parts par rapport au compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant:
 - a) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - b) lors du calcul de la valeur nette 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 de parts ou si (ii) des charges de frais spécifiques aux classes de parts sont imputées;
 - c) lors du calcul de la valeur nette 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 nette d'un compartiment.

Principes du calcul de valeur nette d'inventaire

Les dispositions suivantes s'appliquent aux compartiments conformément au § 17 fig. 2 let. a: La valeur nette d'inventaire d'une classe de parts s'obtient en retranchant de la quote-part de la valeur vénale du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée et en arrondissant le résultat à la plus petite unité de la monnaie de compte du compartiment.

Les dispositions suivantes s'appliquent aux compartiments conformément au § 17 fig. 2 let. b: Si, à la date de l'ordre, la somme des souscriptions et des rachats d'un compartiment entraîne une entrée ou une sortie d'actifs nets, la valeur nette d'inventaire sera respectivement augmentée ou réduite (swing single pricing). L'ajustement maximal s'élève à 0,4 % de la valeur nette d'inventaire de l'évaluation. Il est tenu compte des frais accessoires (écart entre l'offre et la demande, frais de courtage conformes aux conditions du marché, commissions, prélèvements, etc.) découlant en moyenne du placement de l'actif net entrant ou de la vente de la partie de l'investissement correspondant à l'actif net sortant. L'ajustement entraîne une augmentation de la valeur nette d'inventaire de l'évaluation si les mouvements nets entraînent une augmentation du nombre de parts du compartiment. L'ajustement se traduit par une diminution de la valeur nette d'inventaire de l'évaluation si les mouvements nets entraînent une diminution du nombre de actions. La valeur d'actif net calculée à l'aide de la méthode du prix unique pivotant (swing single pricing) est donc une valeur d'actif net modifiée.

Instruments financiers dérivés de gré à gré et prêt de titres

Si le compartiment conclut des transactions de gré à gré, il peut être exposé à des risques liés à la solvabilité des contreparties à ces opérations: lorsque le compartiment conclut des contrats à terme, des options et des contrats de swap ou utilise d'autres techniques faisant appel à des instruments dérivés, il encourt le risque qu'une contrepartie à une transaction de gré à gré ne remplisse (ou ne puisse pas remplir) ses obligations en vertu d'un contrat spécifique ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être atténué par le dépôt d'une garantie. Si le compartiment doit recevoir une garantie aux termes d'un contrat, celle-ci peut être conservée par la banque dépositaire/le dépositaire pour le compte du compartiment ou transférée à la contrepartie à la transaction de gré à gré selon les modalités convenues entre le compartiment et cette dernière. La faillite, l'insolvabilité ou tout autre incident de crédit affectant la contrepartie à la transaction de gré à gré, la banque dépositaire ou un membre de son réseau de sous-dépositaires/ banques correspondantes peut entraîner un retard dans la mise en oeuvre des droits du compartiment à l'égard de la garantie, les limiter, voire même les rendre nuls, auquel cas le compartiment se verrait contraint d'honorer les obligations lui incombant dans le cadre de la transaction de gré à gré indépendamment de toute garantie constituée à l'avance pour couvrir lesdites obligations.

Contreparties, type et montant des sûretés acceptées des dérivés:

Date de conclusion: 31.8.2023	OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG	OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG 2	OLZ – Equity World Optimized ESG	OLZ – Bond CHF ESG
Monnaie:	CHF	CHF	CHF	CHF
Contreparties et la valeur vénale des instruments dérivés OTC				
Constellation Software Inc	0.05	0.05	0.04	-
UBS AG	-284 568.78	-355 767.76	-332 213.06	-
Type et montant des sûretés acceptées:				
– Obligations	-	-	-	-
– Actions	-	-	-	-
– Espèces	-	-	-	-
– Fonds de placement	-	-	-	-
– Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
– Autres sûretés	-	-	-	-
Total sûretés reçues	-	-	-	-

Taux effectif mensuel des commissions par niveaux perçues pour la direction et l'administration:

Volume en mio de CHF		OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG	OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG 2	OLZ – Equity World Optimized ESG
		valable pour les classes: «I-A (CHF hedged)» «I-C» «I-X» «I-XH»	valable pour les classes: «I-A (CHF hedged)» «I-C»	valable pour les classes: «I-A (CHF hedged)» «IH» «I-XH»
de	jusqu'à	taux	taux	taux
0	100	0,0096% (0,115% p.a.)	0,0098% (0,117% p.a.)	0,0108% (0,130% p.a.)
100	200	0,0075% (0,090% p.a.)	0,0081% (0,097% p.a.)	0,0083% (0,100% p.a.)
200	300	0,0067% (0,080% p.a.)	0,0068% (0,082% p.a.)	0,0075% (0,090% p.a.)
300	400	0,0054% (0,065% p.a.)	0,0056% (0,067% p.a.)	0,0058% (0,070% p.a.)
400	450	0,0050% (0,060% p.a.)	0,0052% (0,062% p.a.)	0,0054% (0,065% p.a.)
450	500	0,0046% (0,055% p.a.)	0,0048% (0,057% p.a.)	0,0051% (0,061% p.a.)
500	550	0,0042% (0,050% p.a.)	0,0043% (0,052% p.a.)	0,0049% (0,059% p.a.)
550	600	0,0042% (0,050% p.a.)	0,0043% (0,052% p.a.)	0,0048% (0,057% p.a.)
600	650	0,0042% (0,050% p.a.)	0,0043% (0,052% p.a.)	0,0046% (0,055% p.a.)
650	700	0,0042% (0,050% p.a.)	0,0043% (0,052% p.a.)	0,0044% (0,053% p.a.)

Volume en mio de CHF		OLZ – Bond CHF ESG
		valable pour les classes: «I-A» «I-X»
de	jusqu'à	taux
0	50	0,0071% (0,085% p.a.)
50	100	0,0067% (0,080% p.a.)
100	200	0,0046% (0,055% p.a.)
>200		0,0042% (0,050% p.a.)

Frais minimums:

Conformément à l'article 6.4 de l'annexe du contrat de fonds actuellement en vigueur, des frais minimums sont facturés aux compartiments concernés. Les frais minimums correspondants sont indiqués dans l'annexe du contrat de fonds.

Au cours de l'exercice financier écoulé pour l'OLZ Smart Invest les frais minimums suivants ont été perçus:

OLZ – Equity World ex CH Optimized ESG

Classe I-A (CHF hedged):	2 276.84 CHF
Classe I-C:	1 200.04 CHF
Classe I-X:	189.22 CHF
Classe I-XH:	0.03 CHF

Taux de commission mensuelle effectivement prélevée pour la gestion d'actifs et de la distribution:

OLZ

– Equity World ex CH Optimized ESG:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,0375% (0,45% p.a.)
«I-C»:	0,0375% (0,45% p.a.)
«I-X»:	0,0% p.a.*
«I-XH»:	0,0% p.a.*
– Equity World ex CH Optimized ESG 2:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,0375% (0,45% p.a.)
«I-C»:	0,0375% (0,45% p.a.)
– Equity World Optimized ESG:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,0375% (0,45% p.a.)
«IH»:	0,0417% (0,50% p.a.)
«I-XH»:	0,0% p.a.*
– Bond CHF ESG:	
«I-A»:	0,0208% (0,25% p.a.)
«I-X»:	0,0% p.a.*

calculée sur le patrimoine net moyen du fonds.

* La commission pour la gestion de fortune et la distribution en relation avec la classe de parts «I-X» resp. «I-XH» est couverte par les indemnités versées à OLZ et à ses filiales en vertu d'une convention écrite séparée avec l'investisseur.

Taux de commission annuelle maximal pour la direction et l'administration:

OLZ

– Equity World ex CH Optimized ESG	0,25%
– Equity World ex CH Optimized ESG 2	0,25%
– Equity World Optimized ESG	0,25%
– Bond CHF ESG	0,15%

Taux de commission mensuelle maximal prélevée pour la gestion d'actifs et de la distribution:

OLZ

– Equity World ex CH Optimized ESG:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,05% (0,60% p.a.)
«I-C»:	0,05% (0,60% p.a.)
«I-X»:	0,0% p.a.*
«I-XH»:	0,0% p.a.*
– Equity World ex CH Optimized ESG 2:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,05% (0,60% p.a.)
«I-C»:	0,05% (0,60% p.a.)
– Equity World Optimized ESG:	
«I-A (CHF hedged)»:	0,05% (0,60% p.a.)
«IH»:	0,05% (0,60% p.a.)
«I-XH»:	0,0% p.a.*
– Bond CHF ESG:	
«I-A»:	0,05% (0,60% p.a.)
«I-X»:	0,0% p.a.*

calculée sur le patrimoine net moyen du fonds.

* La commission pour la gestion de fortune et la distribution en relation avec la classe de parts «I-X» resp. «I-XH» est couverte par les indemnités versées à OLZ et à ses filiales en vertu d'une convention écrite séparée avec l'investisseur.

Bâle, le 21 décembre 2023

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

À l'attention du Conseil d'administration de la direction de fonds sur les comptes annuels de

OLZ, Bâle

Rapport relatif à l'audit des comptes annuels



Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels du fonds de placement

OLZ

avec les compartiments

- ▶ Equity World ex CH Optimized ESG
- ▶ Equity World ex CH Optimized ESG 2
- ▶ Equity World Optimized ESG
- ▶ Bond CHF ESG

comprenant les comptes de fortune au 31 août 2023, les comptes de résultat pour l'exercice arrêté à cette date, des indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts, ainsi que les informations supplémentaires selon l'art. 89, al. 1, let. b-h de la loi suisse sur les placements collectifs LPCC.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages de 2 à 53) sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat de fonds.



Fondement de l'opinion d'audit

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

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



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

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



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

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

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

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

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

Ernst & Young SA

Roland Huwiler
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)

Michael Gurdan
Expert-réviseur agréé

Ce rapport en français est traduit de la version originale allemande. En cas de différence la version originale fait foi.

